

Grupa Kapitałowa ***FERRUM***

Rozszerzony skonsolidowany  
raport kwartalny za

I kwartał 2021 r.

Data publikacji: Katowice, 31 maja 2021 r.

## Spis treści:

<b>1</b>	<b>WPROWADZENIE</b> .....	<b>5</b>
<b>1.1</b>	<b>Wybrane dane finansowe</b> .....	<b>5</b>
1.1.1	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM .....	5
1.1.2	Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM.....	6
1.1.3	Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM .....	7
<b>1.2</b>	<b>Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM</b> .....	<b>7</b>
1.2.1	Opis Grupy Kapitałowej FERRUM .....	7
1.2.1	Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM .....	9
1.2.2	Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM .....	10
<b>1.3</b>	<b>Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych</b> .....	<b>10</b>
<b>2</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ FERRUM [DANE W TYS. PLN]</b> .....	<b>12</b>
<b>2.1</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>12</b>
<b>2.2</b>	<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b> .....	<b>13</b>
<b>2.3</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>13</b>
<b>2.4</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b> .....	<b>14</b>
<b>2.5</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b> .....	<b>15</b>
<b>2.6</b>	<b>Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>16</b>
<b>2.7</b>	<b>Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>17</b>
2.7.1	Informacja o odpisach aktualizujących.....	17
2.7.2	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw .....	17
2.7.3	Informacje o istotnych transakcjach na aktywach.....	17
2.7.4	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	17
2.7.5	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	18
2.7.6	Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych .....	18
2.7.7	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności .....	18
2.7.8	Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi .....	19
2.7.9	Informacje dotyczące instrumentów finansowych .....	19
2.7.10	Informacje dotyczące dywidendy .....	19
2.7.11	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	19
2.7.12	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego .....	20
<b>3</b>	<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE FERRUM S.A. [DANE W TYS. PLN]</b> <b>21</b>	
<b>3.1</b>	<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>21</b>
<b>3.2</b>	<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat</b> .....	<b>22</b>
<b>3.3</b>	<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>22</b>

3.4	<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>23</b>
3.5	<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>24</b>
3.6	<b>Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>25</b>
<b>4</b>	<b>OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH</b>	<b>25</b>
4.1	<b>Grupa Kapitałowa FERRUM .....</b>	<b>25</b>
4.1.1	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży .....	25
4.1.2	Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej .....	26
4.1.3	Skonsolidowane koszty operacyjne .....	26
4.1.4	Skonsolidowany wynik netto .....	26
4.1.5	Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	27
4.1.6	Sytuacja pieniężna.....	27
4.2	<b>Wyniki finansowe FERRUM S.A. ....</b>	<b>27</b>
4.2.1	Przychody ze sprzedaży .....	27
4.2.2	Wynik na działalności operacyjnej .....	27
4.2.3	Jednostkowe koszty operacyjne.....	27
4.2.4	Wynik netto.....	28
4.3	<b>Wyniki segmentów działalności .....</b>	<b>29</b>
4.3.1	Segment rur.....	29
4.3.2	Segment konstrukcji spawanych .....	29
4.3.3	Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej.....	29
4.4	<b>Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2021 r.....</b>	<b>32</b>
4.4.1	Prezentacja sprzedaży w segmencie rur .....	32
4.4.2	Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych .....	32
4.4.3	Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej .....	33
4.5	<b>Rynki zbytu i zaopatrzenia .....</b>	<b>33</b>
4.5.1	Segment rur.....	33
4.5.2	Segment konstrukcji spawanych .....	33
4.6	<b>Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....</b>	<b>34</b>
4.7	<b>Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane .....</b>	<b>34</b>
4.8	<b>Wykorzystywane instrumenty finansowe .....</b>	<b>34</b>
4.8.1	Zarządzanie zasobami finansowymi .....	35
4.8.2	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	36
4.9	<b>Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok.....</b>	<b>36</b>
4.10	<b>Przewidywana sytuacja finansowa .....</b>	<b>36</b>
<b>5</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>36</b>
5.1	<b>Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I kwartału 2021 r.....</b>	<b>36</b>
5.2	<b>Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....</b>	<b>37</b>
5.3	<b>Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży .....</b>	<b>37</b>

<b>5.4</b>	<b>Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....</b>	<b>38</b>
<b>5.5</b>	<b>Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....</b>	<b>39</b>
<b>5.6</b>	<b>Akcje i akcjonariat .....</b>	<b>39</b>
5.6.1	Struktura kapitału zakładowego .....	39
5.6.2	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.....	39
5.6.3	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	40
5.6.4	Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.....	40
<b>5.7</b>	<b>Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe</b>	<b>41</b>
5.7.1	Czynniki wewnętrzne .....	41
5.7.2	Czynniki zewnętrzne.....	42
5.7.3	Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy .....	43
<b>6</b>	<b>PERSPEKTYWY ROZWOJU ORAZ RYZYKA I ZAGROŻENIA.....</b>	<b>45</b>
<b>6.1</b>	<b>Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>45</b>
<b>6.2</b>	<b>Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>45</b>
<b>6.3</b>	<b>Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych .....</b>	<b>46</b>
<b>6.4</b>	<b>Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych .....</b>	<b>49</b>
<b>6.5</b>	<b>Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń .....</b>	<b>51</b>
<b>6.6</b>	<b>Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM.....</b>	<b>56</b>
6.6.1	Zatrudnienie w FERRUM S.A. ....	56
6.6.2	Zatrudnienie w ZKS FERRUM.....	56
6.6.3	Zatrudnienie w FERRUM MARKETING.....	57
<b>6.7</b>	<b>Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta .....</b>	<b>57</b>
<b>6.8</b>	<b>Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego .....</b>	<b>57</b>
6.8.1	FERRUM.....	57
6.8.2	ZKS FERRUM.....	58
<b>6.9</b>	<b>Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty.....</b>	<b>58</b>
<b>7</b>	<b>PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI EMITENTA .....</b>	<b>58</b>

# 1 Wprowadzenie

## 1.1 Wybrane dane finansowe

W ramach wprowadzenia do niniejszego raportu kwartalnego, FERRUM S.A. (dalej: FERRUM, Spółka, Emitent, Jednostka dominująca) zamieszcza poniżej wybrane dane finansowe odpowiednio Grupy Kapitałowej FERRUM (dalej: Grupa, Grupa Kapitałowa, Grupa FERRUM), Emitenta oraz jednostek zależnych.

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 marca 2021 r. (1 EUR = 4,6603 PLN) i na dzień 31 grudnia 2020 r. (1 EUR = 4,6148 PLN),
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego z miesięcy w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2021 r. (1 EUR = 4,5721 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 marca 2020 r. (1 EUR = 4,3963 PLN).

Szczegółowa analiza oraz omówienie wybranych spośród poniższych danych znajduje się w pkt 4. Omówienie wyników finansowych.

### 1.1.1 Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	W tys. PLN		W tys. EUR	
	I kwartał 2021	I kwartał 2020	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychód ze sprzedaży	183 273	141 373	40 085	32 157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 289	1 834	1 813	417
Zysk (strata) brutto	2 817	-1 949	616	-443
Zysk (strata) netto	2 249	-2 733	492	-622
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 492	12 205	4 482	2 776
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 361	-2 839	-516	-646
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-16 046	453	-3 510	103
Przepływy pieniężne netto razem	2 085	9 819	456	2 233
Aktywa razem na dzień*	493 625	495 488	105 921	107 369
Zobowiązania długoterminowe*	195 254	192 227	41 897	41 654
Zobowiązania krótkoterminowe*	184 127	191 266	39 510	41 446
Kapitał własny*	114 244	111 995	24 514	24 269
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 398	38 777
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	-0,05	0,01	-0,01
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,97	1,93	0,42	0,42

\* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2020 r.

\*\* szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.6 Akcje i akcjonariat

\*\*\* wartość księgowa na jedną akcję została przeliczona w oparciu o liczbę akcji na koniec okresu bilansowego

### 1.1.2 Wybrane jednostkowe dane finansowe FERRUM

Wybrane jednostkowe dane finansowe	W tys. PLN		W tys. EUR	
	I kwartał 2021	I kwartał 2020	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychód ze sprzedaży	160 148	116 743	35 027	26 555
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 272	210	1 591	48
Zysk (strata) brutto	1 911	-4 375	418	-995
Zysk (strata) netto	1 911	-4 326	418	-984
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 150	17 186	3 751	3 909
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 380	-1 454	-302	-331
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-15 962	-640	-3 491	-146
Przepływy pieniężne netto razem	-192	15 092	-42	3 433
Aktywa razem na dzień*	405 553	404 370	87 023	87 625
Zobowiązania długoterminowe*	184 890	182 786	39 673	39 609
Zobowiązania krótkoterminowe*	141 798	144 631	30 427	31 341
Kapitał własny*	78 865	76 953	16 923	16 675
Kapitał akcyjny*	178 946	178 946	38 398	38 777
Średnioważona liczba akcji (w sztukach)**	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	-0,07	0,01	-0,02
Liczba akcji (w sztukach)	57 911 485	57 911 485	57 911 485	57 911 485
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)***	1,36	1,33	0,29	0,29

\* dane bilansowe za poprzedni okres prezentowane są na 31.12.2020 r.

\*\* szczegółowe informacje nt. kapitału zakładowego oraz liczby akcji znajduje się w pkt 5.6 Akcje i akcjonariat

\*\*\* wartość księgowa na jedną akcję została przeliczona w oparciu o liczbę akcji na koniec okresu bilansowego

### 1.1.3 Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM

W poniższej tabeli prezentujemy podstawowe dane finansowe za I kwartał 2021 r. poszczególnych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM na tle wyników skonsolidowanych (w tys. PLN).

**Wybrane dane finansowe za I kwartał 2021 r. (w tys. PLN).**

Spółka	FERRUM S.A.	ZKS FERRUM S.A.	FERRUM MARKETING Sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa FERRUM -po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych
<b>Sprzedaż netto</b>	160 148	23 879	106	183 273
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	7 272	882	44	8 289
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	1 911	763	53	2 817
<b>EBITDA*</b>	9 809	2 396	53	12 259
<b>Wynik netto</b>	1 911	209	52	2 249
<b>Aktywa ogółem</b>	405 553	132 750	7 132	493 625
<b>Zobowiązania ogółem</b>	326 688	61 530	40	379 381

\* EBITDA - Zysk (strata) przed potrąceniem kosztów finansowych (odsetek), podatków i amortyzacji (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), możliwy do obliczenia przy wykorzystaniu wzoru: Zysk (strata) operacyjny + amortyzacja

## 1.2 Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej FERRUM

Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Kapitałowa FERRUM składa się z Jednostki Dominującej – FERRUM S.A. oraz dwóch jednostek zależnych, tj. Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. (dalej: ZKS FERRUM, Zakład Konstrukcji Spawanych) oraz FERRUM MARKETING Sp. z o.o. (dalej: FERRUM MARKETING).

FERRUM jest liderem w produkcji rur do przesyłu mediów. Specjalizuje się w produkcji rur stalowych ze szwem.

ZKS FERRUM jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern. Specjalizuje się także w wytwarzaniu konstrukcji stalowych dla energetyki: korpusów turbin parowych, korpusów generatorów. W ofercie ZKS FERRUM znajdują się ponadto młyny kulowe, piece obrotowe, suszarnie, jak również płaszcze stalowe, bębny, kotły, kadzie i wanny cynkownicze.

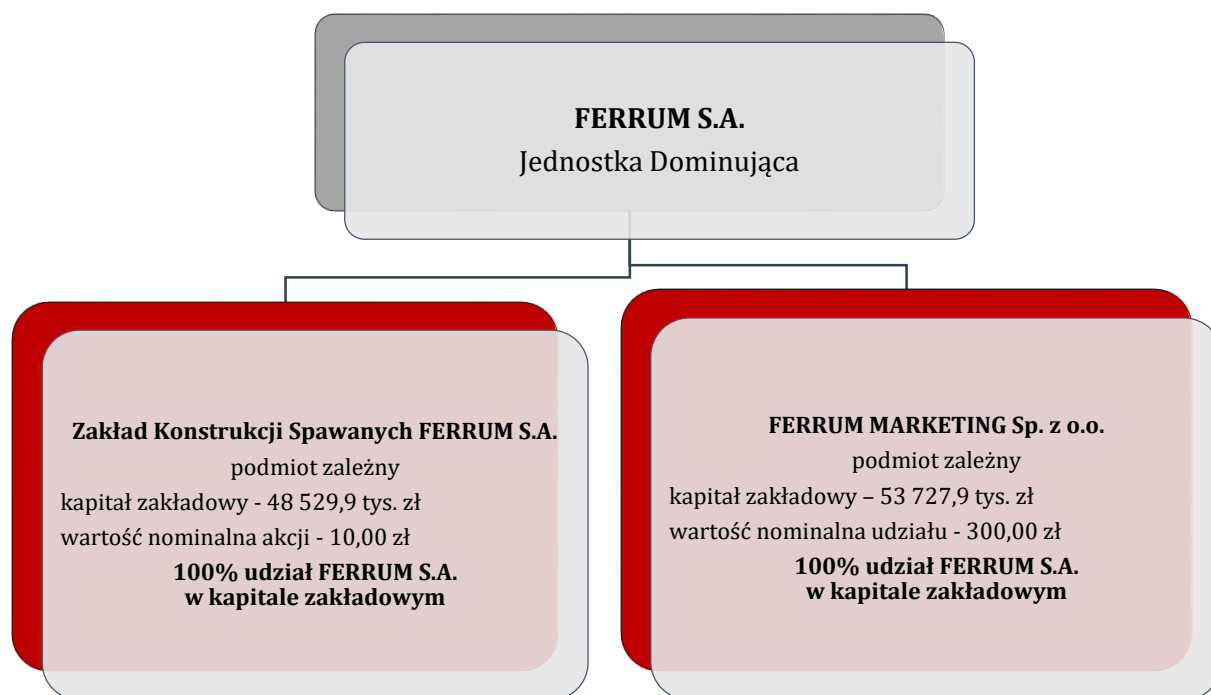
Przedmiot działalności FERRUM MARKETING obejmuje z kolei prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.

Więcej informacji na temat organizacji Grupy Kapitałowej FERRUM znajduje się w pkt 1.2.1 *Opis Grupy Kapitałowej FERRUM*.

### 1.2.1 Opis Grupy Kapitałowej FERRUM

Grupa Kapitałowa FERRUM wg stanu na 31 marca 2021 r. składała się z Jednostki Dominującej – FERRUM oraz dwóch jednostek bezpośrednio zależnych, tj. ZKS FERRUM oraz FERRUM MARKETING.

**Rys. 1. Skład Grupy Kapitałowej FERRUM na dzień 31 marca 2021 r.**



#### **Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Emitenta**

Według stanu na dzień 31 marca 2021 r. FERRUM posiadała 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Zakładu Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. oraz 100% udziałów w spółce zależnej FERRUM MARKETING Sp. z o.o. i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto FERRUM S.A. posiadała akcje Huty Jedność S.A. Akcje te o wartości 11 tys. zł objęte zostały w całości odpisem aktualizującym.

#### **FERRUM**

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM jest produkcja rur stalowych ze szwem zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości, spawanych spiralnie, spawanych wzdłużnie, produkcja profili zamkniętych – kształtowników oraz wykonywanie izolacji rur.

Emitent został utworzony w dniu 8 marca 1995 r., kiedy to przedsiębiorstwo państwowe „Huta FERRUM” zostało przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod firmą: „Huta FERRUM” Spółka Akcyjna. Sąd Rejestrowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem z dnia 1 czerwca 1995 r. wpisał do rejestru handlowego pod numerem RHB 12126 - „Huta FERRUM” Spółka Akcyjna w Katowicach oraz wykreślił z rejestru przedsiębiorstw państwowych „Hutę FERRUM” w Katowicach. Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 25 stycznia 2005 r. wpisał w Krajowym Rejestrze Sądowym – Rejestrze Przedsiębiorców FERRUM Spółka Akcyjna wykreślając nazwę „Huta FERRUM” Spółka Akcyjna.

FERRUM jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000063239.

W dniu 19 grudnia 1996 r. Komisja Papierów Wartościowych dopuściła akcje serii „A” Spółki do obrotu publicznego oraz zezwoliła na sprzedaż akcji serii „B” w drodze publicznej oferty. Pierwsze notowanie akcji odbyło się na sesji giełdowej w dniu 27 czerwca 1997 r.



## **Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM**

Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach powstał w roku 2002, kiedy to ze struktury Huty FERRUM S.A. została wyodrębniona i przekształcona samodzielna spółka o nazwie ZKS FERRUM Sp. z o.o.



Tak powstałe przedsiębiorstwo przekształcono w roku 2008 w spółkę akcyjną o nazwie Zakład Konstrukcji Spawanych FERRUM S.A. z siedzibą w Katowicach.

Spółka ZKS FERRUM jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000297390. Kapitał zakładowy ZKS FERRUM wynosi 48 529,9 tys. zł i dzieli się na 1 438 663 akcji zwykłych na okaziciela i 3 414 327 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 10 zł każda akcja. FERRUM S.A. posiada 100% akcji i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ZKS FERRUM S.A.

Działając samodzielnie, Zakład Konstrukcji Spawanych kontynuuje wieloletnią tradycję Huty FERRUM produkującej wówczas konstrukcje stalowe oraz zbiorniki. Jest jednym z największych w Polsce wytwórców zbiorników na LPG, zbiorników pionowych oraz cystern.

Wykorzystując swoje moce produkcyjne ZKS FERRUM operuje na rynku konstrukcji dla przemysłu energetycznego. Posiadane doświadczenie pozwala w pełni kompleksowo wytwarzać piece dla cementowni oraz wielkie piece hutnicze. ZKS FERRUM specjalizuje się także w produkcji płaszczy stalowych, bębnow, kotłów, kadzi, wanien cynkowniczych oraz trawialniczych. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów zakład podejmuje się również produkcji innych niestandardowych konstrukcji stalowych.

ZKS FERRUM S.A. oferuje swoje wyroby nie tylko na terenie całej Polski. Od początku swojej działalności spółka ZKS FERRUM oferuje swoje wyroby także na rynkach zagranicznych, gdzie za I kwartał 2021 r. Spółka uplasowała 25,6 % wartości sprzedaży netto.

ZKS FERRUM objęty jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

## **FERRUM MARKETING**

FERRUM MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach powstała w 2010 r. Przedmiot działalności powołanej spółki obejmuje prowadzenie działalności marketingowej i promocyjnej.



FERRUM MARKETING z siedzibą w Katowicach jest zarejestrowana w Sądzie Rejestrowym w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000375563. Rejestracja FERRUM MARKETING nastąpiła w dniu 12 stycznia 2011 r.

FERRUM MARKETING objęta jest przez Emitenta konsolidacją metodą pełną.

### **Opis zmian w strukturze Emitenta**

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze Emitenta.

### **Informacja o oddziałach**

FERRUM S.A. nie posiada oddziałów.

### **1.2.1 Zmiany w ramach struktury Grupy Kapitałowej FERRUM**

W I kwartale 2021 r. nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

## Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania FERRUM S.A. i Grupy Kapitałowej FERRUM

W odniesieniu zarówno do struktury FERRUM, jak i Grupy Kapitałowej FERRUM Zarząd Emitenta jako Jednostki Dominującej kontynuuje działania zmierzające do optymalizacji procesów zarządzania różnymi obszarami działalności Spółki. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w Spółce obowiązuje struktura organizacyjna zatwierdzona przez Zarząd w dniu 13 kwietnia 2021 r.

### 1.2.2 Opis działalności Grupy Kapitałowej FERRUM

#### Opis podstawowych produktów

Grupa Kapitałowa FERRUM realizuje swoją działalność w trzech podstawowych segmentach: produkcji rur, konstrukcji spawanych oraz działalności pozostałej - marketingowej i promocyjnej. Opis poszczególnych segmentów znajduje się w punktach poniżej.

#### Segment rur (FERRUM oraz ROCKFORD do dnia połączenia)

Podstawowym przedmiotem działalności FERRUM jest produkcja rur stalowych ze szwem:

- zgrzewanych prądami wysokiej częstotliwości,
- spawanych spiralnie,
- spawanych wzdłużnie produkcja profili zamkniętych -kształtowników,
- wykonywanie izolacji rur.



### 1.3 Zasady sporządzania niniejszego raportu oraz sprawozdań finansowych

Rozszerzony skonsolidowany raport FERRUM S.A. za I kwartał 2021 r. - QSr I/2021 sporządzony został zgodnie z § 66 w związku z § 62 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM zostały sporządzone wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej - MSSF oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską - UE. Sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnej i instrumentów pochodnych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego, zgodnie z określoną polityką rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma prawo kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu liczby akcji zapewniającej ponad połowę ogólnej liczby praw głosu. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Eliminowane są przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami z Grupy.

Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały dostosowane do zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę dominującą.

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji lub wyceny, jeżeli pozycje podlegają przeszacowaniu. Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty dotyczące różnic kursowych Grupa ujmuje w pozycji przychody/koszty finansowe.

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność - „waluta funkcjonalna”. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie polski złoty - PLN, która jest walutą funkcjonalną jednostki dominującej i jednostek zależnych, jak również walutą prezentacji Grupy, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy - o ile nie wskazano inaczej.

Zasady rachunkowości oraz metody obliczeniowe zastosowane do sporządzenia jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z zasadami obowiązującymi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku. Zasady te zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku, opublikowanym 29 kwietnia 2021 roku. Nie wystąpiły zmiany stosowanych zasad - polityki rachunkowości.

Jako walutę prezentacji przyjmuje się polski złoty - PLN. Sprawozdania finansowe zostały sporządzone w tysiącach złotych.

## 2 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej FERRUM [dane w tys. PLN]

### 2.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>164 582</b>	<b>165 264</b>
1. Aktywa niematerialne	3 704	3 691
2. Rzeczowe aktywa trwałe	97 836	97 837
3. Prawo do użytkowania aktywów	22 763	23 303
4. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
5. Nieruchomości inwestycyjne	39 729	39 736
6. Aktywa finansowe	-	-
7. Inne należności długoterminowe	550	697
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>329 043</b>	<b>330 224</b>
1. Zapasy	119 695	117 986
2. Należności z tytułu dostaw i usług	124 641	126 761
3. Pozostałe należności	66 068	69 150
4. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	142	-
5. Pochodne instrumenty finansowe	17	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 480	16 327
<b>Aktywa razem</b>	<b>493 625</b>	<b>495 488</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>114 244</b>	<b>111 995</b>
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	25 636	25 636
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008
6. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 548	2 548
7. Pozostały kapitał	-1 042	-1 042
8. Zyski zatrzymane oraz niepokryte straty	-138 993	-141 242
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>195 254</b>	<b>192 227</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 479	1 911
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 483	4 483
3. Kredyty i pożyczki	169 321	167 165
4. Inne zobowiązania długoterminowe	170	194
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	18 801	18 474
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>184 127</b>	<b>191 266</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 866	1 866
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 165	675
3. Kredyty i pożyczki	54 073	64 785
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	114 103	107 762
5. Pozostałe zobowiązania	8 825	12 972
6. Pochodne instrumenty finansowe	-	-
7. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	10
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	4 095	3 196
<b>Pasywa razem</b>	<b>493 625</b>	<b>495 488</b>

## 2.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020r.
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>183 273</b>	<b>141 373</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	101 511	97 657
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	81 762	43 716
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>166 458</b>	<b>132 950</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	92 487	89 574
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	73 971	43 376
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 815</b>	<b>8 423</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	411	391
V. Koszty sprzedaży	2 857	1 794
VI. Koszty ogólnego zarządu	5 954	4 712
VII. Pozostałe koszty operacyjne	126	474
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 289</b>	<b>1 834</b>
IX. Przychody finansowe	424	1 055
X. Koszty finansowe	5 896	4 838
XI. Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-
<b>XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 817</b>	<b>-1 949</b>
<b>XIII. Podatek dochodowy</b>	<b>568</b>	<b>784</b>
- podatek bieżący	0	1 180
- podatek odroczony	568	-396
<b>XIV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 249</b>	<b>-2 733</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485
<b>Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą w PLN</b>	<b>0,04</b>	<b>-0,05</b>
- podstawowy i rozwodniony z zysku netto		
<b>Zysk(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadające:</b>		
Właścicielom podmiotu dominującego	2 249	-2 733
Udziałowcom niekontrolującym	-	-

## 2.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020 r.
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 249</b>	<b>-2 733</b>
<b>Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	-	-
<b>Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-
- Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem	-	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	-
<b>Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	<b>2 249</b>	<b>-2 733</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadające:</b>		
<b>Właścicielom podmiotu dominującego</b>	<b>2 249</b>	<b>-2 733</b>
<b>Udziałowcom niekontrolującym</b>		

## 2.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostały kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Za okres 01.01.-31.03.2020 r.</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>21 948</b>	<b>13 008</b>	<b>-682</b>	<b>-128 679</b>	<b>121 230</b>
Zysk(strata) netto za I kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-2 733	-2 733
<b>Razem całkowite dochody za I kwartał 2020 roku</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>-2 733</b>	<b>-2 733</b>
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>21 948</b>	<b>13 008</b>	<b>-682</b>	<b>-131 412</b>	<b>118 497</b>
<b>Za okres od 01.04-31.12.2020</b>									
Zysk(strata) netto za II, III i IV kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-6 143	-6 143
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-443	-	-443
Podatek dochodowy odroczone z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	84	-	84
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	3 688	-	-	-3 688	-
<b>Razem całkowite dochody za 2020 rok</b>	-	-	-	-	<b>3 688</b>	-	<b>-359</b>	<b>-12 564</b>	<b>-9 235</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>25 636</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 042</b>	<b>-141 243</b>	<b>111 995</b>
<b>Za okres 01.01.-31.03.2021 r.</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>25 636</b>	<b>13 008</b>	<b>-1 042</b>	<b>-141 243</b>	<b>111 995</b>
Zysk(strata) netto za I kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	2 249	2 249
<b>Razem całkowite dochody za I kwartał 2021 rok</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>2 249</b>	<b>2 249</b>
<b>Stan na 31 marca 2021 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>2 548</b>	<b>25 636</b>	<b>13 008</b>	<b>- 1 042</b>	<b>-138 993</b>	<b>114 244</b>

## 2.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 817</b>	<b>-1 950</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>17 675</b>	<b>14 155</b>
1. Amortyzacja	3 970	3 530
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 626	2 444
3. Odsetki i udziały w zyskach	2 281	2 654
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-12	-17
5. Zmiana stanu rezerw	490	440
6. Zmiana stanu zapasów	-1 709	-13 668
7. Zmiana stanu należności	5 339	-30 468
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 823	49 305
9. Podatek dochodowy zapłacony	-152	-65
9. Podatek dochodowy zapłacony	17	-
10. Inne korekty	2	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) – metoda pośrednia</b>	<b>20 492</b>	<b>12 205</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>12</b>	<b>36</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	36
2. Wpływ aktywów finansowych z pozostałych jednostek	-	-
3. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 373</b>	<b>2 875</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 373	2 875
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 361</b>	<b>-2 839</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 016</b>	<b>3 372</b>
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
2. Kredyty i pożyczki	18 016	2 252
3. Inne wpływy finansowe	0	1 120
<b>II. Wydatki</b>	<b>34 062</b>	<b>2 919</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	32 597	491
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	860	1 095
3. Odsetki	605	1 333
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-16 046</b>	<b>453</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>2 085</b>	<b>9 819</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>2 153</b>	<b>9 819</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	68	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16 327</b>	<b>18 531</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>18 480</b>	<b>28 350</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 476	5 921

## 2.6 Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020 r.
Amortyzacja	3 970	3 530
Zużycie materiałów i energii	79 490	95 502
Usługi obce	14 800	8 862
Podatki i opłaty	1 966	1 090
Wynagrodzenia	9 082	8 823
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 269	2 208
Pozostałe koszty rodzajowe	571	917
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>112 148</b>	<b>120 932</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	11 349	24 683
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	75	169
Koszty sprzedaży	2 857	1 794
Koszty ogólnego zarządu	5 954	4 712
Koszt własny sprzedanych produktów	<b>92 487</b>	<b>89 574</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	73 971	43 376
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>166 458</b>	<b>132 950</b>

### /Podatek dochodowy/

	31.03.2021 r.	31.03.2020 r.
Podatek dochodowy bieżący	0	1180
Podatek odroczony w korespondencji z wynikiem finansowym	568	-396
	<b>568</b>	<b>784</b>

Podatek odroczony ujęty w rachunku zysków	31.03.2021 r.
- wykorzystanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (-)	507
- wykorzystanie aktywów z tytułu podatku odroczonego (+)	455
- utworzenie rezerwy z tytułu podatku odroczonego (+)	941
- utworzenie aktywów z tytułu podatku odroczonego (-)	321
<b>Razem</b>	<b>568</b>



## **2.7 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego kwartalnego sprawozdania finansowego**

### **2.7.1 Informacja o odpisach aktualizujących**

#### **Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu**

Wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. zapasy wyrobów gotowych, produkcji w toku oraz materiałów w Grupie Kapitałowej pozostają objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 8 165 tys. zł. W I kwartale 2021 roku nastąpiło rozwiązanie odpisów aktualizujących w wysokości 32 tys. zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących w kwocie 97 tys. zł.

#### **Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów**

Wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. aktywa finansowe spoza Grupy Kapitałowej FERRUM były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 11 tys. zł, rzeczowe aktywa trwałe były objęte odpisem aktualizującym w kwocie 429 tys. zł, natomiast wartości niematerialne nie były objęte odpisem aktualizującym.

### **2.7.2 Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw**

Informacje o utworzeniu i rozwiązaniu innych rezerw zostały przedstawione w pkt. 4.6 *Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych* poniżej.

### **2.7.3 Informacje o istotnych transakcjach na aktywach**

#### **Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2021 r. nie wystąpiły transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o takiej wartości.

#### **Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Przyjmując 10% wartości skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej FERRUM za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych, jako punkt odniesienia do ustalenia kryterium „istotnej transakcji”, wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2021 r. nie wystąpiły zobowiązania o istotnej wartości z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

### **2.7.4 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

Wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. w Grupie Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2021 r. nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych, w tym takich których wartość stanowiłaby wartość 10% kapitałów własnych Emitenta.

### 2.7.5 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

W sprawozdaniach finansowych za I kwartał 2021 r. nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

### 2.7.6 Informacje dotyczące zmian zobowiązań lub aktywów warunkowych

Stan zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2021 r. i na koniec 2020 r. został przedstawiony w poniższej tabeli (w tys. zł).

<b>Zobowiązania warunkowe</b>	Stan na 31.03.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.	<b>Zmiana w IQ 2021 r.</b>
Poręczenia	10 017 <sup>1)</sup>	9 919 <sup>2)</sup>	+98
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	32 923 <sup>3)</sup>	39 603 <sup>4)</sup>	+6 680

1) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6603 PLN/EUR

2) w tym: 2 138 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6148 PLN/EUR

3) w tym: 5 843 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6603 PLN/EUR

4) w tym: 5 982 tys. EUR przeliczone wg kursu 4,6148 PLN/EUR

### 2.7.7 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Dnia 11 marca 2020 r. Światowa Organizacja Zdrowia uznała epidemię koronawirusa SARS-CoV-2 za pandemię. Zostało wprowadzonych wiele ograniczeń, których zakres zmienia się w zależności od aktualnego poziomu zachorowań.

Przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus) stał się nowym czynnikiem ryzyka, który niezwykle istotnie wpływa zarówno na gospodarkę polską, jak i światową. Pandemia COVID-19 oznacza poważny wstrząs dla gospodarki światowej i unijnej, a jej skutki społeczne i ekonomiczne są bardzo dotkliwe. Ponad rok po wybuchu pandemii globalne tendencje gospodarcze są nierównomierne ze względu na utrzymującą się niepewność co do rozprzestrzeniania się COVID-19. Przyspieszenie i skuteczność procesu szczepień mają kluczowe znaczenie dla ożywienia gospodarczego.

Wskaźniki makroekonomiczne - tj. PKB, inflacja, kursy walut, wskaźnik PMI - *payment morality index*, uregulowania w zakresie podatków i in., koniunktura w branżach i segmentach rynku, w których działają spółki Grupy Kapitałowej FERRUM i kontrahenci oraz sytuacja finansowa kontrahentów została zdominowana przez koronawirusa.

Dla Grupy Kapitałowej duże znaczenie ma przede wszystkim utrzymanie poziomu inwestycji w sektorach gazowniczym, ciepłowniczym, wodno-kanalizacyjnym, konstrukcji przemysłowych, górnictwa ropy i gazu, petrochemicznym, energetycznym, które wykorzystują produkty i usługi oferowane przez Grupę.

Za I kwartał 2021 r. struktura sprzedaży wykazała, że 12,3% przychodów Grupy Kapitałowej FERRUM zostało wypracowane w wyniku dostaw dla podmiotów zagranicznych, a 87,7% dla rynku krajowego.

Równie istotna dla Grupy Kapitałowej jest sytuacja makroekonomiczna i prognozy finansowe w okresie pandemii innych krajów europejskich, gdzie zlokalizowane są inwestycje głównych odbiorców zagranicznych, tj. m.in. Niemcy, Austria, Francja, Szwecja, Finlandia, Grecja, Wielka Brytania.

Szczegółowe informacje zostały umieszczone w pkt 6.5 *Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń*.

### **2.7.8 Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi**

Spółka oraz spółki zależne realizują transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje zawierane są w normalnym toku działalności operacyjnej na warunkach rynkowych. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w pkt 5.2 *Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi* poniżej.

### **2.7.9 Informacje dotyczące instrumentów finansowych**

#### **Informacje o zmianie sposobu -metody ustalenia instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

Za I kwartał 2021 r. nie wystąpiła zmiana sposobu ustalenia wartości godziwej instrumentów finansowych.

#### **Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

Za I kwartał 2021 r. nie wystąpiła zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

### **2.7.10 Informacje dotyczące dywidendy**

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent nie deklarował ani nie wypłacał dywidendy.

### **2.7.11 Zdarzenia po dniu bilansowym**

W dniu 13 maja 2021 r. Emitent powziął informację o wyborze przez Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. oferty złożonej przez Emitenta jako oferty najkorzystniejszej w ramach części 1 postępowania o udzielenie zamówienia publicznego na dostawy izolowanych rur stalowych dla Gazociągu Gustorzyn – Wronów zamówienie 2. Zgodnie z otrzymaną informacją oferta złożona przez Spółkę uzyskała najwyższą ilość punktów i została uznana za najkorzystniejszą na podstawie kryteriów oceny ofert (cena - waga 100%). Cena oferty złożonej przez Spółkę wynosi ok. 38,9 mln EUR netto, tj. ok. 47,8 mln EUR brutto. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportami bieżącymi nr 5/2021 oraz 8/2021.

W dniu 12 maja 2021 r. w związku z potwierdzeniem przez Severstal Distribution SIA z siedzibą w Rydze (Łotwa) (Severstal) przyjęcia do realizacji dwóch zamówień o równowartości odpowiednio ok. 12,4 mln zł oraz ok. 8,2 mln zł netto na zakup przez Spółkę taśmy walcowanej na gorąco, Emitent poinformował o szacunkowej łącznej wartości zamówień realizowanych z Severstal, która wyniosła równowartość ok. 78,6 mln zł netto. Na wskazaną powyżej wartość zamówień składają się wyłącznie transakcje kosztowe, których przedmiot obejmuje określone wyroby stalowe. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 7/2021.

W dniu 21 maja 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie powołania Prezesa oraz Wiceprezesa Zarządu FERRUM S.A. X kadencji. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać Pana Krzysztofa Kasprzyckiego oraz Panią Honoratę Szlachetka do pełnienia funkcji odpowiednio Prezesa Zarządu FERRUM S.A. oraz Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych FERRUM S.A., z dniem zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego

FERRUM S.A. za rok obrotowy 2020. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 9/2021.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent otrzymał od jednego z kontrahentów, zaadresowane również do ubezpieczyciela Spółki, pismo dot. potencjalnego roszczenia odszkodowawczego. na kwotę ok. 1,4 mln zł. Roszczenie to zostało skierowane z tytułu rzekomego nienależytego wykonania przez Emitenta (jako podwykonawcy) części zamówienia w latach 2015-2016 realizowanego w okresie zanim jeszcze Grupa Kapitałowa FERRUM uruchomiła nową linię produkcyjną Bender przyjętą do użytkowania w 2018 r. Kwota wykazana w otrzymanym piśmie jest nieznaczna z punktu przychodów FERRUM osiągniętych w okresie realizacji ww. zamówienia i stanowi 0,3% przychodów Emitenta z lat 2015-2016.

#### **2.7.12 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego**

W I kwartale 2021 r. nie wystąpiły inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej poza tymi, które zostały przedstawione w niniejszym raporcie.

## 3 Jednostkowe sprawozdanie finansowe FERRUM S.A. [dane w tys. PLN]

### 3.1 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na 31.03.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>134 217</b>	<b>135 681</b>
1. Aktywa niematerialne	3 638	3 632
2. Rzeczowe aktywa trwałe	68 514	69 904
3. Prawo do użytkowania aktywów	8 414	8 487
4. Nieruchomości inwestycyjne	32 595	32 602
5. Udziały w jednostkach powiązanych	21 056	21 056
6. Należności długoterminowe	-	-
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>271 336</b>	<b>268 689</b>
1. Zapasy	117 251	114 851
2. Należności z tytułu dostaw i usług	108 974	94 711
3. Pozostałe należności	32 664	46 505
4. Pochodne instrumenty finansowe	17	-
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 430	12 622
<b>Aktywa razem</b>	<b>405 553</b>	<b>404 370</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>78 865</b>	<b>76 953</b>
1. Kapitał akcyjny	178 946	178 946
2. Akcje własne	-	-
3. Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	34 141	34 141
4. Pozostały kapitał zapasowy	7 245	7 245
5. Kapitał rezerwowy	13 008	13 008
6. Kapitały pozostałe	-918	-918
7. Zyski zatrzymane i niepokryte straty	-153 557	-155 469
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>184 890</b>	<b>182 786</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	742	742
2. Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	4 391	4 391
3. Kredyty i pożyczki	169 321	167 165
4. Zobowiązania długoterminowe	170	194
5. Zobowiązania finansowe długoterminowe	10 266	10 294
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>141 798</b>	<b>144 631</b>
1. Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze	1 534	1 534
2. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	870	386
3. Kredyty i pożyczki	34 924	46 499
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	98 172	88 114
5. Pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	-	-
6. Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-
7. Pozostałe zobowiązania	5 050	7 593
8. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	1 248	505
<b>Pasywa razem</b>	<b>405 553</b>	<b>404 370</b>

### 3.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020 r.
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>160 148</b>	<b>116 743</b>
1. Przychody ze sprzedaży produktów	79 081	73 422
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	81 067	43 321
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>146 213</b>	<b>112 225</b>
1. Koszt własny sprzedanych produktów	72 921	69 240
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	73 292	42 985
<b>III. Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 935</b>	<b>4 518</b>
IV. Pozostałe przychody operacyjne	334	355
V. Koszty sprzedaży	2 822	1 507
VI. Koszty ogólnego zarządu	4 096	3 136
VII. Pozostałe koszty operacyjne	79	20
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 272</b>	<b>210</b>
IX. Przychody finansowe	249	2
X. Koszty finansowe	5 610	4 587
<b>XI. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 911</b>	<b>-4 375</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>-49</b>
- podatek bieżący	-	-
- podatek odroczony	0	-49
<b>XIII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 911</b>	<b>-4 326</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	57 911 485	57 911 485
<b>Strata na jedną akcję zwykłą:</b>	<b>0,03</b>	<b>-0,07</b>
- podstawowa i rozwodniona z zysku netto		

### 3.3 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020 r.
<b>I Zysk (strata) netto</b>	<b>1 911</b>	<b>-4 326</b>
<b>II Inne całkowite dochody podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III Inne całkowite dochody nie podlegające przekwalifikowaniu w wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV Całkowite dochody po opodatkowaniu ogółem</b>	<b>1 911</b>	<b>-4 326</b>

### 3.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał akcyjny	Akcje własne	Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej	Kapitał z podzielonego wyniku lat ubiegłych	Kapitał z przeszacowania w związku z przejęciem na MSSF 1	Kapitał rezerwowy	Pozostały kapitał	Zyski zatrzymane i niepokryte straty	Kapitał własny razem
<b>Za okres 01.01.-31.03.2020 r.</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2020 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>876</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-588</b>	<b>-141 810</b>	<b>90 942</b>
Zysk(strata) netto za I kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-4 326	-4 326
<b>Razem całkowite dochody za I kwartał 2020 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-4 326</b>	<b>-4 326</b>
<b>Stan na 31 marca 2020 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>876</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-588</b>	<b>-146 136</b>	<b>90 942</b>
<b>Za okres od 01.04.-31.12.2020</b>									
Zysk(strata) netto za II, III i IV kwartał 2020 rok	-	-	-	-	-	-	-	-9 332	-9 332
Przeszacowanie zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-407	-	-407
Podatek dochodowy odroczony z tyt. przeszacowania świadczeń pracowniczych	-	-	-	-	-	-	77	-	77
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody za 2020 rok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-330</b>	<b>-13 658</b>	<b>-13 988</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2020 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>876</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-918</b>	<b>-155 469</b>	<b>76 953</b>
<b>Za okres 01.01.-31.03.2021 r.</b>									
<b>Stan na 1 stycznia 2021 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>876</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-918</b>	<b>-155 469</b>	<b>76 953</b>
Zysk(strata) netto za I kwartał 2021 rok	-	-	-	-	-	-	-	1 911	1 911
<b>Razem całkowite dochody za I kwartał 2021 rok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 911</b>	<b>1 911</b>
<b>Stan na 31 marca 2021 r.</b>	<b>178 946</b>	-	<b>34 141</b>	<b>876</b>	<b>6 369</b>	<b>13 008</b>	<b>-918</b>	<b>-153 557</b>	<b>78 865</b>

### 3.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020r.
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 911</b>	<b>-4 375</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>15 239</b>	<b>21 561</b>
1. Amortyzacja	2 537	2 355
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	4 671	2 443
3. Odsetki i udziały w zyskach	2 126	2 431
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-12	-14
5. Zmiana stanu rezerw	485	703
6. Zmiana stanu zapasów	-2 400	-14 817
7. Zmiana stanu należności	-423	-9 536
8. Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 238	37 996
9. Podatek dochodowy zapłacony	-	-
10. Rozliczenie instrumentów pochodnych	17	-
11. Inne korekty	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>17 150</b>	<b>17 186</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>12</b>	<b>23</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	23
2. Zbycie aktywów finansowych w tym:	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Wpływ aktywów finansowych w tym:	-	-
- spłata pożyczki w jednostkach powiązanych	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 392</b>	<b>1 477</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 392	1 477
2. Wydatki na aktywa finansowe, w tym	-	-
- w jednostkach powiązanych	-	-
3. Inne wydatki inwestycyjne (instrumenty finansowe)	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 380</b>	<b>-1 454</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>17 145</b>	<b>838</b>
1. Sprzedaż akcji własnych	-	-
1. Kredyty i pożyczki	17 145	838
<b>II. Wydatki</b>	<b>33 107</b>	<b>1 478</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	32 598	298
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	59	71
3. Odsetki	450	1 109
4. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-15 962</b>	<b>-640</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-192</b>	<b>15 092</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-192</b>	<b>15 092</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>12 622</b>	<b>10 649</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>	<b>12 430</b>	<b>25 741</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 216	5 168



### 3.6 Informacje objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

#### / Koszty według rodzaju /

Koszty według rodzaju	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2021 r.	Kwota za okres od 01.01 do 31.03.2020 r.
Amortyzacja	2 537	2 355
Zużycie materiałów i energii	73 878	84 947
Usługi obce	4 747	3 268
Podatki i opłaty	1 056	261
Wynagrodzenia	6 118	5 715
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 304	1 230
Pozostałe koszty rodzajowe	283	365
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>89 923</b>	<b>98 141</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	10 652	24 258
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	7	-
Koszty sprzedaży	2 822	1 507
Koszty ogólnego zarządu	4 096	3 136
<b>Koszt własny sprzedanych produktów</b>	<b>72 921</b>	<b>69 240</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	73 292	42 985
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>146 213</b>	<b>112 225</b>

## 4 Omówienie podstawowych wielkości finansowych i operacyjnych

### 4.1 Grupa Kapitałowa FERRUM

#### 4.1.1 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2021 r. wyniosły 183 273 tys. zł i były o 30% wyższe od przychodów porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

W zrealizowanej sprzedaży netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2021 r. 12,3 % stanowiła sprzedaż poza granice kraju.

Tabela 1. Wyniki Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2021 i I kwartał 2020 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychody ze sprzedaży netto	183 273	141 373
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	16 815	8 423
Zysk/strata ze sprzedaży	8 004	1 917
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	8 289	1 834

<b>EBITDA</b>	12 259	5 364
<b>Podatek dochodowy bieżący</b>	0	1 180
<b>Podatek dochodowy odroczony</b>	568	-396
<b>Wynik netto</b>	2 249	-2 733
<b>Marża brutto ze sprzedaży</b>	9,2%	6,0%
<b>Marża ze sprzedaży</b>	4,4%	1,4%
<b>Marża EBITDA</b>	6,7%	3,8%
<b>Marża netto</b>	1,2%	-1,9%

#### 4.1.2 Skonsolidowane wyniki na działalności operacyjnej

Z działalności operacyjnej za I kwartał 2021 r. Grupa Kapitałowa wygenerowała zysk w wysokości 8 289 tys. zł., który był wyższy o 6 455 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy zysk z działalności operacyjnej za I kwartał 2021 r. wynikał przede wszystkim z wyższego zysku ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do I kwartału 2020 r.

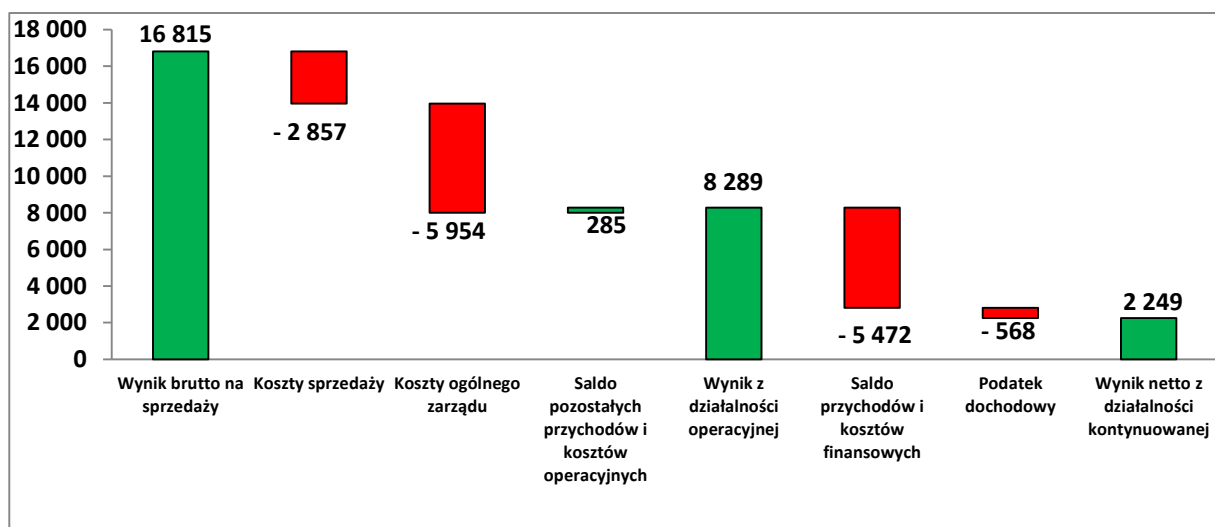
#### 4.1.3 Skonsolidowane koszty operacyjne

Koszty działalności operacyjnej za I kwartał 2021 r. (bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów) wyniosły 99,8% wartości przychodów ze sprzedaży produktów skorygowanych o zmianę stanu produktów oraz koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. Wskaźnik ten wzrósł w stosunku do I kwartału 2020 r. o 1,1 pkt%.

#### 4.1.4 Skonsolidowany wynik netto

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej za I kwartał 2021 r. wyniósł 2 249 tys. zł w miejsce straty netto za I kwartał 2020 r. na poziomie 2 733 tys. zł.

Rys. 2. Składowe skonsolidowanego wyniku netto za I kwartał 2021 r. (w tys. PLN).



#### **4.1.5 Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej**

W stosunku do stanu na koniec roku 2020, w okresie sprawozdawczym wartość majątku trwałego obniżyła się o 682 tys. zł. Majątek trwały wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. stanowił 33,3% aktywów ogółem i obniżył się o 0,1 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 r.

Na ostatni dzień marca 2021 r. majątek obrotowy stanowił 66,7% wartości aktywów ogółem i wzrósł o 0,1 pkt% w stosunku do grudnia 2020 r. W wartościach bezwzględnych jego wartość obniżyła się o 1 181 tys. zł.

W zakresie źródeł finansowania wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. nastąpił wzrost wartości kapitału własnego o 2 249 tys. zł. W strukturze pasywów udział kapitału własnego wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. wyniósł 23,1% i wzrósł o 0,5 pkt% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 r. Wartość łącznych zobowiązań wg stanu na koniec marca 2021 r. wyniosła 379 381 tys. zł i w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2020 r. obniżyła się o 4 112 tys. zł. Udział zobowiązań ogółem w pasywach ogółem na 31 marca 2021 r. wyniósł 76,9% i obniżył się o 0,5 pkt % w stosunku do stanu na koniec 2020 r.

#### **4.1.6 Sytuacja pieniężna**

Stan środków pieniężnych wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. wyniósł 18 480 tys. zł i wzrosła o 2 153 tys. zł w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 r. Dodatni przepływ z działalności operacyjnej w kwocie 20 492 tys. zł został przeznaczony m.in. na nakłady inwestycyjne i spłatę kredytów.

### **4.2 Wyniki finansowe FERRUM S.A.**

#### **4.2.1 Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży netto produktów, towarów i materiałów za I kwartał 2021 r. wyniosły 160 148 tys. zł i były o 43 405 tys. zł wyższe od przychodów porównywalnego okresu roku poprzedniego. Na zwiększenie przychodów ze sprzedaży miały wpływ zarówno wyższe przychody ze sprzedaży towarów i materiałów o 37 746 tys. zł, jak i wyższe przychody ze sprzedaży produktów i usług o 5 659 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka realizowała dostawy do OGP GAZ-SYSTEM S.A. w związku z zawarciem umów częściowych, o których informowano raportami bieżącym nr 24/2020 i 32/2020.

Sprzedaż FERRUM została opisana w pkt 4.4.1 *Prezentacja sprzedaży w segmencie rur.*

#### **4.2.2 Wynik na działalności operacyjnej**

Na działalności operacyjnej za I kwartał 2021 roku Emitent osiągnął zysk w wysokości 7 272 tys. zł, wyższy o 7 062 tys. zł w stosunku do zysku z analogicznego okresu roku ubiegłego. Dodatni wynik z działalności operacyjnej za I kwartał 2021 r. został spowodowany przede wszystkim wyższym o 7 142 tys. zł zyskiem ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w stosunku do straty za I kwartał 2020 r.

#### **4.2.3 Jednostkowe koszty operacyjne**

Koszty działalności operacyjnej bez pozostałych kosztów operacyjnych i wartości sprzedanych towarów i materiałów stanowiły za I kwartał 2021 r. 100,9% przychodów ze sprzedaży

skorygowanych o zmianę stanu produktów i koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego udział ten wzrósł o 0,4 pkt%.

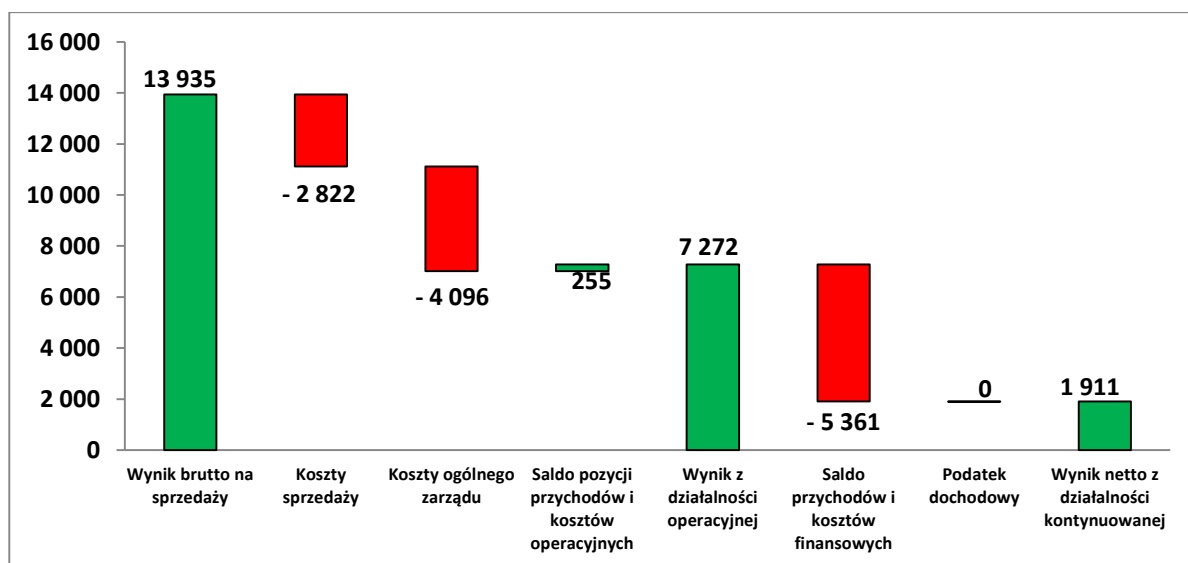
#### 4.2.4 Wynik netto

Za I kwartał 2021 r. Emitent osiągnął zysk netto na poziomie 1 911 tys. zł, w miejsce straty w kwocie 4 326 tys. zł poniesionej za I kwartał 2020 r.

Tabela 2. Wyniki FERRUM za I kwartał 2020 r. i za I kwartał 2019 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. PLN	
	I kwartał 2021	I kwartał 2020
Przychody ze sprzedaży netto	160 148	116 743
Zysk/ strata brutto ze sprzedaży	13 935	4 518
Zysk/strata ze sprzedaży	7 017	-125
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	7 272	210
EBITDA	9 809	2 565
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek dochodowy odroczone	0	-49
Wynik netto	1 911	-4 326
Marża brutto ze sprzedaży	8,7%	3,9%
Marża ze sprzedaży	4,4%	-0,1%
Marża EBITDA	6,1%	2,2%
Marża netto	1,2%	-3,7%

Rys. 3. Składowe jednostkowego wyniku netto za I kwartał 2021 r. (w tys. PLN)



## 4.3 Wyniki segmentów działalności

### 4.3.1 Segment rur

Opis wyników jednostkowych FERRUM S.A. tj. segmentu rur został przedstawiony w pkt. 4.2 Wyniki finansowe FERRUM S.A.

### 4.3.2 Segment konstrukcji spawanych

W segmencie konstrukcji spawanych za I kwartał 2021 r. spółka ZKS FERRUM osiągnęła zysk z działalności operacyjnej na poziomie 882 tys. zł, niższy o 524 tys. zł od zysku osiągniętego w analogicznym okresie 2020 r. Wpływ na wynik operacyjny miały przede wszystkim niższe przychody ze sprzedaży oraz niższa marża realizowanych kontraktów. Na poziomie wyniku netto spółka zależna osiągnęła zysk w kwocie 209 tys. zł, niższy o 1 474 tys. zł w stosunku do zysku netto osiągniętego w I kwartale 2020 r. Obniżenie osiągniętego zysku netto wynikało zarówno z niższego zysku operacyjnego, jak i niższych niż w I kwartale 2020 r. przychodów finansowych z tytułu dodatnich różnic kursowych.

### 4.3.3 Segment działalności pozostałej - segment działalności marketingowej i promocyjnej

Za I kwartał 2021 r. spółka FERRUM MARKETING osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w kwocie 44 tys. zł i zysk netto na poziomie 52 tys. zł.

Tabela 3. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2021 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Segment działalności pozostałej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	160 148	23 879	106	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 673	- 81	- 106	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	159 475	23 798	-	183 273
Zysk z działalności operacyjnej	7 272	882	44	
Wyłączenie konsolidacyjne	97	94	- 100	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	7 369	976	56	8 289
Wynik przed opodatkowaniem	1 911	763	53	
Wyłączenia konsolidacyjne	95	94	- 99	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 006	857	46	2 817

Wynik netto	1 911	209	52	
Wyłączenia konsolidacyjne	96	80	- 99	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 007	289	- 47	2 249
Amortyzacja	2 537	1 514	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 16	- 74	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 521	1 440	8	3 969
EBITDA	9 809	2 396	52	
Wyłączenia konsolidacyjne	82	20	- 100	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	9 891	2 416	- 48	12 259
Aktywa segmentu	405 552	132 750	7 130	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 210	- 44 833	- 4 764	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	403 342	87 917	2 366	493 625
Zobowiązania segmentu	326 688	61 530	38	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 462	- 6 410	- 3	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	324 226	55 120	35	379 381
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 149	3 024	319	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	17 149	3 024	319	20 492
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 380	- 981	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-		-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 1 380	- 981	-	- 2 361
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 15 961	- 85	-	
Wyłączenia konsolidacyjne				
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 15 961	- 85	-	- 16 046

Tabela 4. Wyniki wg segmentów działalności za I kwartał 2020 r. (w tys. PLN)

Segmenty branżowe Grupy	Segment rur	Segment konstrukcji spawanych	Pozostała działalność - segment działalności marketingowej i promocyjnej	Wartość skonsolidowana
Sprzedaż	116 743	25 847	142	
Wyłączenie konsolidacyjne	-637	- 580	- 142	
Sprzedaż po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	116 106	25 267	-	141 373
Zysk z działalności operacyjnej	211	1 406	104	
Wyłączenie konsolidacyjne	112	136	- 135	
Zysk z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	323	1 542	- 31	1 834
Wynik przed opodatkowaniem	- 4 373	2 180	131	
Wyłączenia konsolidacyjne	112	136	- 135	
Wynik przed opodatkowaniem po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 4 261	2 316	- 4	- 1 949
Wynik netto	- 4 324	1 683	126	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 206	123	- 135	
Wynik netto po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	- 4 530	1 806	- 9	- 2 733
Amortyzacja	2 355	1 280	8	
Wyłączenie konsolidacyjne	- 46	- 67	-	
Amortyzacja po uwzględnieniu wyłączenia konsolidacyjnego	2 309	1 213	8	3 530
EBITDA	2 566	2 686	112	
Wyłączenia konsolidacyjne	66	69	- 135	
EBITDA po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	2 632	2 755	- 23	5 364
Aktywa segmentu	352 791	146 048	6 711	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 534	- 43 239	-5 430	
Aktywa po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	350 257	102 809	1 281	454 347
Zobowiązania segmentu	266 174	77 724	41	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 2 389	- 5 697	- 3	
Zobowiązania po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	263 785	72 027	38	335 850
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 186	- 5 150	169	

Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	17 186	- 5 150	169	12 205
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 454	- 1 383	1	
Wyłączenia konsolidacyjne	- 3	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 1 457	- 1 383	1	- 2 839
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	- 640	1 093	-	
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-	-	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych	- 640	1 093	-	453

#### 4.4 Prezentacja sprzedaży w poszczególnych segmentach za I kwartał 2021 r.

##### 4.4.1 Prezentacja sprzedaży w segmencie rur

Za I kwartał 2021 r. wolumen sprzedaży rur w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrósł o ok. 1,1 tys. ton, tj. o 4,6%, a przychody ze sprzedaży rur zwiększyły się o ok. 5,3 mln zł, tj. o 7,4%.

**Tabela 5. Sprzedaż produktów Emitenta**

Rury oraz usługi izolacji	I kwartał 2021 r.	I kwartał 2020 r.	Zmiana
Wartościowo - tys. zł	77 831	72 497	+7,4%
Ilościowo - tys. ton	24,9	23,8	+4,6%

Za I kwartał 2021 r. wartość sprzedaży towarów i materiałów wyniosła 81 067 tys. zł i była wyższa o 37 746 tys. zł od sprzedaży w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Łączna sprzedaż ilościowa rur jako produktów i towarów Spółki wyniosła w I kwartale 2021 r. 45,0 tys. ton i była wyższa o 11,2 tys. ton od sprzedaży ilościowej rur w I kwartale 2020 r.

Łącznie sprzedaż netto Spółki za I kwartał 2021 r. wyniosła 160 148 tys. zł i była wyższa o 43 405 tys. zł tj. o 37% od sprzedaży netto za I kwartał 2020 r.

##### 4.4.2 Prezentacja sprzedaży w segmencie konstrukcji spawanych

W I kwartale 2021 r. sprzedaż ZKS FERRUM w zakresie produktów i usług obniżyła się o 7,3% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.



**Tabela 6. Sprzedaż produktów i usług podmiotu zależnego w ujęciu wartościowym**

Wyszczególnienie	I kw. 2021 r. w tys. zł	I kw. 2020 r. w tys. zł	Zmiana
Konstrukcje spawane	11 401	15 566	-26,8%
Zbiorniki	11 393	7 576	+50,4%
Usługi	385	1 863	-79,4%
<b>Razem:</b>	<b>23 179</b>	<b>25 005</b>	<b>-7,3%</b>

Wzrost wystąpił w ramach produkcji zbiorników. Jest to głównie wynikiem realizacji umowy dla spółki Hyundai Engineering Co Ltd S.A. Wzrost sprzedaży w tej grupie produktów nastąpił również w związku z produkcją autoklaw dla spółki Solbet Sp. z o.o.

Znaczny spadek odnotowano w zakresie usług, w związku z chwilowym wstrzymaniem realizacji usług remontowych w wyniku pandemii COVID-19.

#### 4.4.3 Prezentacja sprzedaży w segmencie działalności marketingowej i promocyjnej

Za I kwartał 2021 r. spółka FERRUM MARKETING odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 106 tys. zł. Łączna wartość sprzedaży była niższa o 36 tys. zł od analogicznej sprzedaży roku poprzedniego.

### 4.5 Rynki zbytu i zaopatrzenia

#### 4.5.1 Segment rur

FERRUM jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Spółka za I kwartał 2021 roku uplasowała na rynku krajowym 89,7% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 10,3% stanowiły przede wszystkim dostawy wewnątrzspółnotowe m.in. do Austrii, Niemiec, Finlandii i Szwecji.

Za I kwartał 2021 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartości przychodów ze sprzedaży netto były:

- OPERATOR GAZOCIĄGÓW PRZESYŁOWYCH GAZ-SYSTEM S.A. (51,4% udziału w sprzedaży netto Emitenta),
- spółki z Grupy IZOSTAL (18,8% udziału w sprzedaży netto Emitenta),

Za I kwartał 2021 r. dostawcą materiałów wsadowych wykorzystywanych przez Spółkę do produkcji rur, którego udział przekroczył 10% wartości sprzedaży netto Emitenta był:

- IZOSTAL S.A. (23,7% udziału w zakupach przez Spółkę materiałów netto ogółem).

Pomiędzy Emitentem a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

#### 4.5.2 Segment konstrukcji spawanych

Produkcją konstrukcji spawanych w Grupie Kapitałowej FERRUM zajmuje się spółka ZKS FERRUM S.A., która w I kwartale 2021 r. uplasowała (łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych) na rynku krajowym 74,4% wartości sprzedaży netto, natomiast pozostałe 25,6% stanowiła sprzedaż do spółek m.in. z Francji, Wielkiej Brytanii oraz Grecji.

W I kwartale 2021 r. odbiorcami, których udział przekroczył 10% wartość przychodów ze sprzedaży netto były spółki:

- Hyundai Engineering CO., LTD Spółka Akcyjna (33,2% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych),
- GE Power Sp. z o.o. (14,5% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych)
- SOLBET Sp. z o. o (14,4% udziału w sprzedaży netto ZKS FERRUM – łącznie z wyceną kontraktów długoterminowych).

Pomiędzy ZKS FERRUM S.A. a powyższymi spółkami nie występują żadne formalne powiązania.

#### 4.6 Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Zmiany w zakresie aktywów z tytułu podatku odroczonego, rezerwy na odroczonego podatek dochodowy i pozostałych rezerw i odpisów przedstawiono poniżej.

**Tabela 7. Zmiany skonsolidowanych wielkości szacunkowych - w tys. zł.**

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2021 r.	Stan na 31.12.2020 r.	Zmiana w IQ 2021 r.
Aktywa z tyt. odroczonego podatku	19 846	19 964	-118
Rezerwa na odroczonego podatek	22 310	21 875	435
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6 349	6 349	0
Odpisy aktualizujące należności	47 595	47 782	-187
Odpisy aktualizujące zapasy	8 165	8 230	-65
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	39 729	39 736	-7

#### 4.7 Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki skonsolidowane

Wśród istotnych czynników i zdarzeń wpływających na skonsolidowany wynik finansowy za I kwartał 2021 r. należy wymienić m.in.:

- wyższą ilościową sprzedaż rur stanowiących produkty oraz towary w FERRUM,
- wyższe przychody ze sprzedaży w podmiocie dominującym FERRUM,
- realizację przez Emitenta umów częściowych z OGP Gaz – System, o których informowano raportami bieżącymi nr 24/2020 i 32/2020 tj. dostaw rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C oraz gazociągowi Baltic Pipe LOT D,
- obniżenie sprzedaży usług w spółce zależnej ZKS FERRUM, w związku z chwilowym wstrzymaniem realizacji usług remontowych w wyniku pandemii COVID-19.
- wycenę bilansową różnic kursowych.

#### 4.8 Wykorzystywane instrumenty finansowe

W spółkach Grupy Kapitałowej FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń.

Zestawienie otwartych transakcji typu forward wg stanu na 31 marca 2021 r. przedstawiono poniżej.

**Tabela 8. Zestawienie zawartych przez FERRUM S.A. transakcji typu forward wg stanu na dzień 31.03.2021 r.**

	Termin realizacji	Kwota w tys. EUR	Średni kurs na datę rozliczenia	Wycena bilansowa w tys. zł
<b>FORWARDY –KUPNO WALUTY</b>				
	Kwiecień 2021	1 345,8	4,6590	+1,7
	Kwiecień 2021	980,7	4,6465	+15,3
<b>Razem</b>		<b>2 326,5</b>		<b>+17,0</b>

Zabezpieczenie kursu zakupu EUR dotyczyło spłaty kredytu w BNP Paribas i zostało skorelowane z kursem PLN/EUR z wystawionych faktur, będącym podstawą przeliczenia na PLN wartości sprzedaży do OGP Gaz System S.A.

Wg stanu na 31 marca 2021 spółki zależne nie posiadały zawartych transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

#### 4.8.1 Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie płynnością koncentruje się przede wszystkim na szczegółowej analizie spływu należności, zapewnieniu odpowiednich źródeł finansowania działalności oraz dążeniu do optymalnej struktury finansowania, w tym zapewnienia finansowania długoterminowego. W tym celu Emitent:

1. w dniu 21 stycznia 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający termin spłaty zaciągniętego kredytu w kwocie 43 mln zł do 30 czerwca 2020 r. (raport bieżący nr 2/2020),
2. w dniu 28 lutego 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z FIPP FIZAN wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 27,5 mln zł do 18 listopada 2020 r. (raport bieżący nr 7/2020),
3. w dniu 28 lutego 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z WATCHET wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 10,2 mln zł do 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 7/2020 i 9/2020),
4. w dniu 4 marca 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z WATCHET wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 59,5 mln zł do 1 grudnia 2020 r. (raport bieżący nr 9/2020),
5. w dniu 29 czerwca 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający termin spłaty zaciągniętego kredytu w kwocie 40 mln zł do 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 23/2020), w dniu 31 sierpnia 2020 r. (raport bieżący nr 37/2020) wydłużył termin spłaty kredytu do 30 października 2020 r., a następnie w dniu 30 października 2020 r. (raport bieżący nr 42/2020) wydłużył termin spłaty kredytu do 20 listopada 2020 r.,
6. w dniu 31 sierpnia 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z WATCHET wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 10,2 mln zł do 1 grudnia 2020 r. (raport bieżący nr 38/2020),
7. w dniu 9 listopada 2020 r. zawarł z BNP Paribas umowę wielocelowej linii kredytowej w kwocie 50 mln zł (raport bieżący nr 45/2020),
8. w dniu 18 listopada 2020 r. zawarł aneks do umowy pożyczki z FIPP FIZAN wydłużający termin spłaty zaciągniętej pożyczki w kwocie 27,5 mln zł do 1 grudnia 2020 r. (raport bieżący nr 47/2020),
9. w dniu 18 listopada 2020 r. zawarł aneks do umowy kredytowej z PKO BP wydłużający okres

- spląty kredytu z limitem 40 mln zł do listopada 2022 r. (raport bieżący nr 48/2020),
10. w dniu 20 listopada 2020 r. zawarł umowę pożyczki z PFR Inwestycje FIZ w kwocie 18 mln zł (raport bieżący nr 49/2020),
  11. w dniu 30 listopada wydłużył termin spłat pożyczek z WATCHET Sp. z o.o. i FIPP FIZAN do listopada 2022 r. (raport bieżący nr 51/2020).

#### 4.8.2 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z wykorzystywanych instrumentów finansowych obejmują ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe. Poziom zaangażowania kredytowego Spółki naraża ją na ryzyko zmian stopy procentowej, jednak obecna sytuacja makroekonomiczna i związany z tym niski poziom stóp bazowych powoduje, że ryzyko to w ocenie Zarządu jest ograniczone.

Emitent dokonuje zakupów surowców w EURO i w tej walucie rozliczana jest także znacząca część sprzedaży. Zakup surowców rozliczany w EURO stanowi w dużej mierze naturalne zabezpieczenie ekspozycji walutowej Spółki.

W FERRUM nie stosuje się rachunkowości zabezpieczeń. Wg stanu na 31 marca 2021 r. Emitent posiadał otwarte pozycje transakcji zabezpieczających na zakup EUR w kwocie 2 326,5 tys. EUR.

W związku z podpisaniem w styczniu 2021 r. umowy o limit skarbowy z BNP Paribas Emitent zabezpiecza, w postaci transakcji FORWARD, kurs EUR spłacanego w banku kredytu w powiązaniu z wpływami z kontraktów z GAZ-SYSTEM S.A.

#### 4.9 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz jednostkowych ani skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2021.

#### 4.10 Przewidywana sytuacja finansowa

Aktualna sytuacja finansowa Emitenta oraz Grupy Kapitałowej została opisana odpowiednio w pkt 4 *Omówienie wyników finansowych*, natomiast perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia zostały opisane w pkt 6 *Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia*.

## 5 Pozostałe informacje

### 5.1 Podsumowanie najistotniejszych wydarzeń I kwartału 2021 r.

W I kwartale 2021 r. Emitent realizował do OGP Gaz System S.A. dostawy rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C oraz gazociągowi Baltic Pipe LOT D. Realizacja kontraktów ma znaczenie strategiczne dla bezpieczeństwa energetycznego Polski, a FERRUM jest ważnym ogniwem w procesie transformacji rodzimej sieci przesyłowej. W efekcie powyższego nastąpiła poprawa w I kwartale 2021 r. wyników Emitenta na każdym poziomie. Sprzedaż netto w porównaniu do I kwartału 2020 r. wzrosła o ok. 37%, wynik ze sprzedaży wzrósł o 7 142 tys. zł, zysk operacyjny o 7 062 tys. zł a na poziomie netto Emitent osiągnął zysk 1 911 tys. zł, w miejsce straty 4 326 tys. zł za I kwartał 2020 r.

Sprzedaż Grupy Kapitałowej FERRUM za I kwartał 2021 r. w stosunku do I kwartału 2020 r. wzrosła o ok. 30%, zysk ze sprzedaży wzrósł o 6 087 tys. zł, zysk operacyjny o 6 455 tys. zł, a na poziomie netto Grupa osiągnęła zysk 2 249 tys. zł w miejsce straty 2 733 tys. zł za I kwartał 2020 r.

Poza powyższym w dniu 25 marca 2021 r. Emitent powziął informację o obustronnym podpisaniu pomiędzy ZKS FERRUM a Bankiem Pekao S.A. pakietu dokumentów zmieniających warunki przyznanego finansowania obejmujących przede wszystkim aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy na podstawie którego wysokość tego limitu z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności będzie wynosić 15 mln zł, a okres jego dostępności został wydłużony do dnia 20 listopada 2021 r. oraz aneks do umowy kredytu obrotowego, który przewiduje wydłużenie terminu spłaty tego kredytu do końca lipca 2022 r. Dodatkowo w związku z zawarciem ww. aneksów strony dokonały aktualizacji ustanowionych zabezpieczeń prawnych, natomiast pozostałe postanowienia ww. umów nie uległy istotnym zmianom. Informacje w tym zakresie Spółka przekazała do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 4/2021.

## **5.2 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi**

W ciągu I kwartału 2021 r. Emitent zawierał transakcje ze spółkami zależnymi ZKS FERRUM, i FERRUM MARKETING oraz WATCHET Sp. z o.o., FIPP FIZAN, PFR Inwestycje FIZ i MM Asset Management Sp. z o.o. Powyższe transakcje miały jednakże charakter typowy i były zawierane na warunkach rynkowych.

Za I kwartał 2021 r. wartość netto (tj. bez VAT) wzajemnych transakcji Emitenta ze spółkami zależnymi wyniosła łącznie 861 tys. zł.

W związku z udzielonymi Emitentowi przez WATCHET Sp. z o.o. dwiema pożyczkami w łącznej kwocie 69 700 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata do końca marca 2021 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 13 465 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w łącznej kwocie 27 458 tys. zł, naliczone odsetki od pożyczek za poprzednie lata do końca marca 2021 r. po uwzględnieniu odsetek zapłaconych wyniosły 1 568 tys. zł.

W związku z udzieloną we wrześniu 2020 r. pożyczką przez MM Asset Management Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2 000 tys. zł, naliczone odsetki do końca marca 2021 r. wyniosły 47 tys. zł.

W związku z udzieloną pożyczką przez FERRUM MARKETING w łącznej kwocie 1 600 tys. zł spółce ROCKFORD Sp. z o.o., w ramach sukcesji uniwersalnej związanej z połączeniem Emitenta z ROCKFORD przedmiotowa pożyczka została przejęta przez FERRUM. Naliczone odsetki od dnia połączenia do końca marca 2021 r. wyniosły 51 tys. zł.

W związku z udzieloną w listopadzie 2020 r. pożyczką przez PFR Inwestycje FIZ w kwocie 18 000 tys. zł, naliczone odsetki do końca marca 2021 r. wyniosły 210 tys. zł.

Dodatkowo wartość netto transakcji wzajemnych spółki zależnej ZKS FERRUM z FERRUM MARKETING za I kwartał 2021 r. wyniosła 21 tys. zł.

## **5.3 Objaśnienia dotyczące sezonowości i cykliczności sprzedaży**

Sprzedaż produktów Emitenta wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku

takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno - kanalizacyjne. W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno-kanalizacyjnych większość inwestycji, które wiążą się z instalacją rur jest przeprowadzana w okresie od marca do października ze względu na technologię budowy rurociągów. Z kolei główne dostawy produktów FERRUM dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

W I kwartale 2021 r. zjawisko sezonowości sprzedaży Emitenta zostało zaburzone w związku z realizacją kontraktów dla Gaz System S.A. tj. dostawami rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe LOT C oraz gazociągowi Baltic Pipe LOT D. O umowach tych Emitent informował raportami bieżącymi nr 24/2020 i 32/2020. Zjawisko sezonowości nie występuje w przypadku pozostałych spółek Grupy Kapitałowej.

#### **5.4 Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W dniu 30 września 2016 r. Emitent złożył w Sądzie Rejonowym Katowice Wschód w Katowicach zgłoszenie wierzytelności przysługujących FERRUM od HW Pietrzak Holding S.A. stając się tym samym stroną istotnego postępowania. Na kwotę należności głównej zgłoszenia tj. 44 mln zł złożyły się przede wszystkim należności wynikające ze sprzedaży towarów i materiałów do HW Pietrzak Holding S.A. Powyższe informacje Spółka przekazała raportem bieżącym nr 73/2016 z dnia 30 września 2016 r. Wg stanu na dzień 31 marca 2021 r. aktualna wartość zgłoszonych wierzytelności przysługujących Emitentowi od HW Pietrzak Holding S.A. wynosi 48,2 mln zł, w tym ok. 4 mln zł odsetek. Zgodnie z aktualnymi informacjami jakimi dysponuje Spółka w zakresie tego postępowania, sporządzono i zatwierdzono główną listę wierzytelności i pięć list uzupełniających, a syndyk masy upadłości HW Pietrzak Holding S.A. dokonał likwidacji majątku spółki i przygotował plan podziału. Sprawa nadal jest w toku.

Największym postępowaniem w grupie zobowiązań Emitenta jest postępowanie wszczęte pozwem pracownika FERRUM z dnia 29 stycznia 2016 r. o zadośćuczynienie w związku z wypadkiem przy pracy. Zasądzona wobec Emitenta kwota to ok. 292 tys. zł. Natomiast największym postępowaniem w grupie należności Spółki jest postępowanie wobec Hydrobudowy Gdańsk S.A. w upadłości likwidacyjnej dotyczącej należności FERRUM na kwotę ok. 552 tys. zł. Zgłoszenie wierzytelności nastąpiło w dniu 31 grudnia 2016 r. i aktualnie lista wierzytelności nadal oczekuje na zatwierdzenie. W ocenie Spółki roszczenia, o których mowa w zdaniu powyżej nie wpłyną w sposób istotny na sytuację finansową Spółki.

W dniu 21 grudnia 2020 r. do ZKS FERRUM wpłynął z Sądu Okręgowego w Katowicach odpis pozwu skierowanego przez Termetal Piotr Glaner sp.k. o zapłatę w postępowaniu upominawczym kwoty 37,7 mln zł powiększonej o wartość odsetek ustawowych liczonych od czerwca 2020 r. Roszczenia wynikające z ww. pozwu związane są z rzekomym dostarczeniem przez ZKS FERRUM na rzecz ww. kontrahenta wadliwego produktu. Szkody związane z roszczeniami obejmują koszty poniesione przez kontrahenta oraz utracone korzyści.

W ramach pozwu, zgodnie z powziętą informacją, kontrahent złożył wniosek o udzielenie zabezpieczenia roszczenia o zapłatę kwoty odpowiadającej wartości przedmiotu sporu na majątku ZKS FERRUM. Sąd Okręgowy w Katowicach po zapoznaniu się z treścią pozwu oddalił przedmiotowy wniosek. Jednocześnie w związku z doręczeniem pozwu, Sąd nie znalazł podstaw

do wydania nakazu zapłaty w trybie upominawczym z uwagi na wątpliwości co do zasadności roszczenia oraz jego wysokości.

W dniu 20 stycznia 2021 r. została złożona w Sądzie Okręgowym w Katowicach odpowiedź ZKS FERRUM na pozew, w której spółka wnosi o oddalenie powództwa w całości.

ZKS FERRUM w całości kwestionuje żądanie Termetal, zarówno co do zasady, jak i co do wysokości. Spółka kwestionuje zatem swoją odpowiedzialność oraz wszelkie twierdzenia dotyczące rzekomo wadliwego wykonania produktu. Liczne analizy i opinie wydane już na etapie przedsądowym przez wiodących w Polsce ekspertów z zakresu metaloznawstwa, wskazują w ocenie spółki na brak winy i odpowiedzialności ZKS FERRUM z tytułu szkód powstałych w majątku kontrahenta. Stanowisko takie podziela również ubezpieczyciel spółki, który wydał decyzję odmowną w zakresie wypłaty świadczenia.

Mając na uwadze powyższe Spółka nadal podtrzymuje, że roszczenie i żądanie wywodzone przez Termetal przeciwko ZKS FERRUM są w całości bezzasadne. Niezależnie od tego, w przypadku ewentualnego uwzględnienia powództwa przez Sąd, całość roszczenia jest objęta polisą ubezpieczeniową posiadaną przez Grupę Kapitałową FERRUM. ZKS FERRUM podejmuje niezbędne środki prawne zmierzające do oddalenia powództwa kontrahenta.

## 5.5 Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółki Grupy Kapitałowej FERRUM w I kwartale 2021 r. nie udzieliły poręczeń ani gwarancji.

## 5.6 Akcje i akcjonariat

### 5.6.1 Struktura kapitału zakładowego

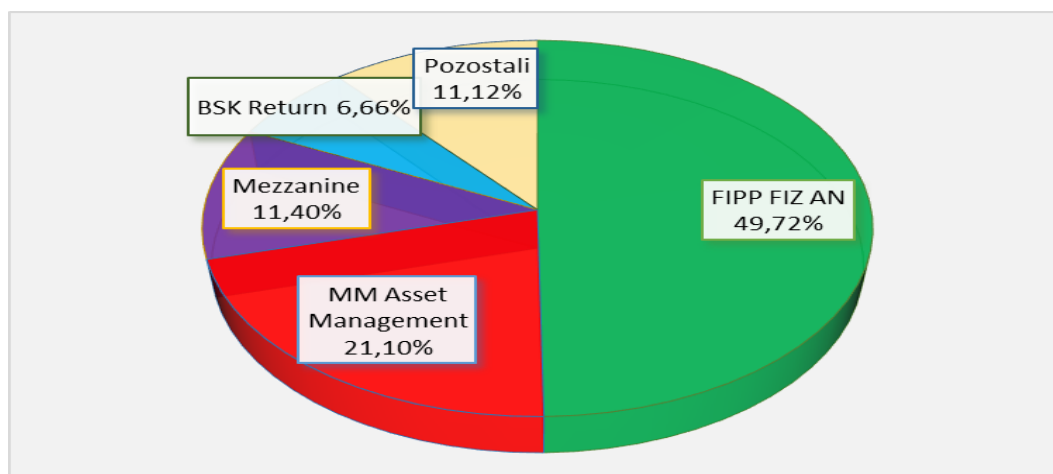
Kapitał zakładowy FERRUM S.A. wynosi wg stanu na dzień publikacji tj. na 31 maja 2021 r. 178.946.488,65 zł i dzieli się na 57.911.485 akcji zwykłych na okaziciela - serie A, B, C, D, E i F o wartości nominalnej 3,09 zł każda.

### 5.6.2 Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu FERRUM S.A.

Struktura akcjonariatu - akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień przekazania niniejszego raportu tj. na dzień 31 maja 2021r., przedstawiona została w poniższej tabeli oraz na diagramie.

**Tabela 9. Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego tj. 31 maja 2021 r.**

Akcjonariusz	Ilość akcji oraz liczba głosów z tych akcji*	% udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów*
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych*	28 795 429	49,72 %
MM Asset Management Sp. z o.o. -dawniej MW Asset Management Sp. z o.o.	12 218 294	21,10%
Mezzanine Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	6 599 186	11,40%
BSK Return S.A.	3 858 482	6,66%
Pozostali	6 440 094	11,12%
Razem	57 911 485	100,00%



### Zmiany w strukturze akcjonariatu od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2020, czyli od dnia 29 kwietnia 2021 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających pośrednio bądź bezpośrednio ponad 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

#### 5.6.3 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym, jak również po jego zakończeniu aż do dnia publikacji niniejszego rozszerzonego raportu kwartalnego nie miały miejsce emisje, wykup lub spłata dłużnych ani kapitałowych papierów wartościowych FERRUM.

#### 5.6.4 Stan posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące FERRUM S.A.

W poniższej tabeli został zaprezentowany wykaz stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 31 maja 2021 r.

Osoba zarządzająca/nadzorująca	Ilość akcji/ głosów	Udział % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.</b>		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 204 483	21,07%
<b>Stan na dzień 31 maja 2021</b>		
Pan Marek Warzecha - Przewodniczący Rady Nadzorczej - pośrednio	12 226 694	21,11%

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji Spółki. Osoby zarządzające nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji Spółki, jak również akcji i udziałów w jednostkach w ramach Grupy Kapitałowej FERRUM.



W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za rok 2020, czyli od dnia 29 kwietnia 2021 r., zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zaszły żadne inne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące niż opisane powyżej.

## **5.7 Ważniejsze czynniki mogące mieć w przyszłości wpływ na działalność oraz wyniki finansowe**

### **5.7.1 Czynniki wewnętrzne**

Do podstawowych czynników wewnętrznych istotnych dla rozwoju FERRUM można zaliczyć:

- rozszerzenie oferty handlowej dzięki otwarciu w 2018 r. nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych o dużych średnicach, co pozwoliło Spółce na dołączenie do grona światowych liderów pod względem produkowanego asortymentu oraz zwiększenie potencjału produkcyjnego w zakresie rur spiralnie spawanych,
- połączenie ze spółką ROCKFORD, dzięki czemu Emitent stał się właścicielem linii do produkcji rur spiralnie spawanych,
- produkcję i sprzedaż wewnętrznej izolacji epoksydowej, a tym samym możliwość oferowania kompletnego produktu, czyli rury wraz z dwoma rodzajami izolacji, tj. wewnętrznej epoksydowej i zewnętrznej typu 3 LPE lub 3 LPP,
- podpisanie w 2020 r. umów pożyczek z MM Asset Management Sp. z o.o. i PFR Inwestycje FIZ,
- podpisanie w 2020 r. umowy kredytowej z BNP Paribas,
- przedłużenie w 2020 r. o 24 miesiące terminu spłaty kredytu odnawialnego w PKO BP,
- wydłużenie w 2020 r. do listopada 2022 r. terminu spłaty pożyczek zaciągniętych w WATCHET Sp. z o.o. i FIPP FIZAN i obniżenie od końca listopada 2020 r. oprocentowania dla pożyczek udzielonych przez WATCHET Sp. z o.o.,
- wysoką jakość produktów potwierdzoną odpowiednimi certyfikatami, w tym uzyskaniem Certyfikatu Akredytacji Laboratorium Badawczego ze strony Polskiego Centrum Akredytacji oraz otwarcie najnowocześniejszego laboratorium do badań dla potrzeb Spółki oraz podmiotów zewnętrznych,
- usprawnienie zarządzania zużyciem energii dzięki wprowadzeniu w Spółce Systemu Zarządzania Energią określonego w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001,
- możliwość startowania w przetargach na umowy częściowe w ramach III umowy ramowej z OGP GAZ-SYSTEM S.A.,
- posiadanie certyfikatów w obszarach dobrowolnych np. ISO 10002, Czystsza Produkcja, PZH, ISO 45001,
- współpraca z uczelniami w zakresie badawczym i programów stażowych, w tym: rozpoczęcie współpracy z Akademią Górniczo – Hutniczą w Krakowie oraz SHM Systems w zakresie realizacji innowacyjnego projektu inteligentnych rur, "smart pipe" – opracowania systemu monitorowania rurociągów, współfinansowanych przez Unię Europejską.

Czynniki wewnętrzne dotyczące spółki zależnej ZKS FERRUM:

- znaczne możliwości obecnego parku maszynowego znajdującego się na terenie ZKS FERRUM S.A.:

- hala produkcyjna o łącznej powierzchni 22 500 m<sup>2</sup>,
  - piec do obróbki cieplnej o wymiarach gabarytowych wsadu: 11 500 x 7 000 x 5 000 mm i łącznej masie 100 t,
  - walcarka SERTOM, max. grubość blachy 250 mm,
  - tokarka karuzelowa z możliwością obróbki do średnicy 10 000 mm,
  - wytaczarko-frezarka o możliwościach obróbki elementów w zakresie 12 000 mm x 6000 mm,
- wieloletnie doświadczenie i wykwalifikowana kadra,
  - specjalizacja w konstrukcjach wielkogabarytowych, czego przykładem jest produkcja konwertora dla ARCELLORMITTAL w Dąbrowie Górniczej,
  - różnorodność wykonywanej produkcji: produkcja dla branży energetycznej, hutniczej, cukrowniczej, papierniczej, cementowej,
  - posiadane certyfikaty będące potwierdzeniem posiadanych kompetencji, niezbędnych do realizacji bardzo zróżnicowanych i zaawansowanych technologicznie konstrukcji spawanych, przeznaczonych na rynki całego świata,
  - laboratorium ZKS FERRUM wyposażone w zaawansowany sprzęt badawczy, m.in. zaawansowane technologicznie tachometry oraz urządzenia do pomiaru 3D, generator wysokonapięciowy 6000A, cyfrowe defektoskopy ultradźwiękowe, grubościomierze ultradźwiękowe, lampy RTG do 450kV.

### 5.7.2 Czynniki zewnętrzne

Czynniki zewnętrzne, które w ocenie Emitenta będą mogły mieć wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową FERRUM w perspektywie kolejnych miesięcy:

- rozwój sytuacji gospodarczej zarówno w Polsce, jak i w Unii Europejskiej w sektorze stalowym, ze szczególnym uwzględnieniem skutków spowolnienia gospodarczego spowodowanego epidemią COVID-19,
- kształtowanie się kursu walut wpływającego na wartość sprzedaży oraz zakupów materiałów do produkcji, jak również na wycenę memoriałową należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych,
- niestabilna i zmienna sytuacja na rynku materiałów wsadowych, tj. szczególnie taśmy i blachy walcowanych na gorąco, a w tym ich podaż i cena,
- rozwój rynku sieci ciepłowniczych,
- stabilne perspektywy rozwoju branży gazowniczej i petrochemicznej w kolejnych latach,
- dobre perspektywy rozwoju segmentu infrastruktury hydrotechnicznej i inżynierii środowiskowej w najbliższych latach,
- dostępność i stopień wykorzystania środków unijnych o charakterze infrastrukturalnym,
- perspektywiczny Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. „Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju Sieci Przemysłowej Gazu do roku 2027”,
- dynamiczne działania Komisji Europejskiej w obszarze ochrony unijnego rynku stali oraz planowanych postępowań antydumpingowych dotyczących między innymi taśmy gorącowalcowanej oraz rur stalowych,
- rozwój branży cukrowniczej wpływający na potrzebę modernizacji polskich zakładów cukrowniczych i realizację kolejnych inwestycji,

- wzrost zapotrzebowania na paliwa alternatywne, np. LPG, co wiąże się z koniecznością magazynowania większych ilości tych paliw,
- wzrost zapotrzebowania na piece oraz młyny kulowe dla branży cementowej,
- wzrost zapotrzebowania na usługi remontowe i montażowe – rozwijająca się gałąź spółki zależnej ZKS FERRUM (montaże – przemysł metalurgiczny, przemysł energetyczny; remonty - przemysł cementowy),
- wzrost zapotrzebowania na wykonanie konstrukcji wraz z montażem/demontażem,
- sytuacja finansowa firm konkurencyjnych.

Kluczowym czynnikiem, występującym od początku 2020 r. który może mieć wpływ na wyniki i płynność Grupy Kapitałowej FERRUM oraz w/w czynniki zewnętrzne, w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirusa). Wpływa on na stan koniunktury na krajowym i europejskim rynku oraz na ogólną sytuację makroekonomiczną polskiej i światowej gospodarki. Warunki epidemiczne wpływają również na opóźnione działania ze strony urzędów i firm zewnętrznych. W chwili obecnej nie można rzetelnie ocenić potencjalnego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i konstrukcji spawanych oraz samych spółek z Grupy Kapitałowej FERRUM.

### 5.7.3 Wpływ COVID-19 na wyniki finansowe Grupy

#### **FERRUM**

Wyroby oferowane przez FERRUM nie są udostępniane w kanale sprzedaży bezpośredniej. Tym samym Spółkę nie dotknęły wprost ograniczenia sprzedaży związane ze stanem epidemii COVID-19 wprowadzonym w kraju oraz w innych państwach Europy na poziomie notowanym przez branżę, w których odbiorcą produktów są klienci detaliczni. Jednocześnie obecna sytuacja przekłada się na:

- utrudnienia w prowadzeniu standardowej aktywności sprzedażowej - ograniczenie możliwości spotkań z klientami, odwołanie imprez branżowych, ograniczenie działalności przez część kontrahentów, niepewna sytuacja na rynku materiałów wsadowych utrudniająca wycenę wyrobów, ograniczenie aktywności handlowej przez kontrahentów,
- utrudnienia logistyczne - konieczność przestrzegania zaostrzonych reżimów BHP podczas załadunków i obsługi transportów, możliwy powrót ograniczeń w normalnej działalności firm transportowych oraz problemów w transporcie międzynarodowym,
- ryzyko wstrzymania dostaw zewnętrznych i produkcji Spółki w przypadku ewentualnego zdiagnozowania zakażenia wśród pracowników,
- konieczność wprowadzenia rozwiązań ograniczających bezpośredni kontakt między pracownikami, wprowadzenie pracy zdalnej oraz elastycznego czasu pracy wydziałów produkcyjnych.

W chwili obecnej nie można rzetelnie ocenić potencjalnego wpływu epidemii COVID-19 na sytuację na rynku rur stalowych i samej Spółki. Sytuacja Spółki będzie pochodną sytuacji gospodarczej w Polsce i krajach, do których FERRUM eksportuje swoje wyroby oraz dokonuje zakupu materiałów wsadowych i uzależniona będzie przede wszystkim od:

- zdolności Spółki i jej głównych kontrahentów do kontynuowania działalności w czasie epidemii oraz podejmowanych decyzji przez poszczególne kraje UE oraz KE,
- czasu trwania ograniczeń gospodarczych spowodowanych epidemią lub ich ponownego wprowadzania w związku z nowymi ogniskami zakażeń, a co za tym idzie wielkością strat gospodarczych, które powodują,

- skuteczności i spójności programów antykryzysowych przygotowywanych przez rządy państw dotkniętych epidemią,
- utrzymania zasobów finansowych dla realizacji strategicznych inwestycji w kraju oraz krajach UE, gdzie Spółka realizuje dotychczasowe dostawy,
- przeprofilowania budżetu na najbardziej wymagające tego obszary funkcjonalne społeczeństwa,
- wielkości środków przeznaczonych w ramach programów antykryzysowych na inwestycje infrastrukturalne, w tym zwłaszcza sieci przesyłowe mediów - gaz, ciepło, paliwa i projekty inżynieryjne, w których wykorzystane będą rury stalowe,
- działań ochronnych wobec realnego importu dumpingowych produktów stalowych,
- stopnia, w jakim problemy związane z epidemią odbijają się na sytuacji bezpośrednich konkurentów Spółki.

Przedłużająca się epidemia COVID-19 może stanowić znaczące zagrożenie dla perspektyw rozwoju branży dóbr inwestycyjnych. Jednocześnie na obecnym etapie, ze względu na dynamiczne zmiany sytuacji epidemicznej, pełna jego ocena nie jest możliwa.

Analizując zapotrzebowanie Spółki pod kątem utrzymania ciągłości produkcji pod względem podstawowych komponentów, Spółka ma zagwarantowane dostawy, które odbywają się planowo i które zapewniają utrzymanie ciągłości produkcji.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację Spółki w zakresie utrzymania ciągłości produkcji pod kątem dywersyfikacji dostaw oraz zapewnienia bezpieczeństwa załogi.

W listopadzie 2020 r. Emitent podpisując nową umowę kredytową z BNP (raport bieżący nr 45/2020) i aneksując dotychczasową umowę kredytu odnawialnego z PKO BP (raport bieżący nr 48/2020) w obydwu przypadkach skorzystał z zabezpieczenia spłaty kredytów w postaci portfelowej linii gwarancyjnej Funduszu Gwarancji Płynnościowej Banku Gospodarstwa Krajowego.

Dalsze działania będą podejmowane przez Zarząd Spółki adekwatnie do rozwoju sytuacji i zagrożeń związanych z pandemią koronawirusa.

## **ZKS FERRUM**

Z uwagi na fakt, że kryzys spowodowany pandemią koronawirusa ma charakter niepowtarzalny, jego wpływ na działalność ZKS FERRUM w dłuższej perspektywie jest trudny do oszacowania. Sytuacja przedsiębiorstwa w dużej mierze zależna jest od licznych czynników mikro- oraz makroekonomicznych i może się zmieniać po wpływie działań podejmowanych w walce z pandemią.

W minionym okresie sprawozdawczym zauważono częściowe, aczkolwiek przejściowe obniżenie aktywności wśród klientów. Aktualnie ZKS FERRUM dostrzega, że klienci krajowi i zagraniczni (również z krajów dotkniętych epidemią) nie podejmują decyzji, które mogłyby negatywnie wpływać na realizowane projekty, nie zauważa się również negatywnego wpływu pandemii na regulowanie bieżących należności.

Zewnętrzne ograniczenia działalności gospodarczej nie powodują istotnych zakłóceń procesów gospodarczych w spółce. Również wprowadzone procedury zabezpieczające pracowników przed skutkami pandemii tylko nieznacznie obniżają wydajność produkcyjną. W ZKS FERRUM zostały wprowadzone wszelkie niezbędne i wymagane środki ostrożności mające na celu zachowanie jak najwyższego poziomu bezpieczeństwa pracowników. Ponadto, część pracowników umysłowych wykonuje pracę zdalnie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdzono zakłóceń w łańcuchu dostaw także w przypadku zakupu towarów importowanych/produkowanych poza Polską. Zaobserwowano natomiast tendencję wśród dostawców polegającą na zmianie warunków płatności ze względu na sytuację na rynku, tj. skracaniu terminów płatności oraz wprowadzaniu przedpłat.

W sierpniu 2020 r. ZKS FERRUM skorzystała z finansowania kredytowego w ramach tzw. tarczy antykryzysowej podpisując z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu obrotowego w wysokości 5 mln zł.

Jednocześnie Grupa nie jest w stanie oszacować wpływu pandemii na rynek nieruchomości. Grupa posiada grunty i budynki wykazywane w sprawozdaniu jako nieruchomości inwestycyjne i wyceniane do wartości godziwej, w związku z tym sytuacja na rynku może mieć przełożenie na ich przyszłą wycenę.

## **6 Perspektywy rozwoju oraz ryzyka i zagrożenia**

### **6.1 Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Spółki i Grupy Kapitałowej**

Biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynkową i wyzwania jakie stoją przed Grupą Kapitałową FERRUM, Zarząd podejmuje działania, których efektem ma być poprawa sytuacji finansowej i umocnienie pozycji rynkowej podmiotów z Grupy Kapitałowej. Jednocześnie prowadzone będą dalsze inwestycje w park maszynowy oraz nowe technologie, zarówno w segmencie produkcji rur, jak również w segmencie konstrukcji stalowych, czemu przyświeca zamiar utrzymania wiodącej roli spółek Grupy Kapitałowej w branży oraz możliwość zapewnienia klientom produktów o najwyższej jakości. Początek 2020 roku zostanie zapamiętany jako okres intensywnej walki z epidemią COVID-19, która w znaczący sposób spowolniła globalną gospodarkę. W ramach analiz możliwych modeli potencjalnej sprzedaży akcji ZKS FERRUM w dniu 7 października 2020 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o rozszerzeniu rozważanych opcji strategicznych związanych z ZKS FERRUM, poprzez włącznie ewentualnej możliwości nawiązania relacji biznesowych przez ZKS FERRUM z potencjalnym partnerem strategicznym lub/i zaangażowanie udziałowe takiego partnera w ZKS FERRUM, jeszcze przed dokonaniem rozważanej transakcji sprzedaży akcji ZKS FERRUM. Jednocześnie, pomimo wydłużającej się perspektywy czasowej realizacji zamierzonych działań, Emitent podtrzymuje aktualność kierunkowej decyzji co do docelowego zamiaru sprzedaży akcji ZKS FERRUM, natomiast z uwagi na aktualne uwarunkowania rynkowe oraz strukturę finansowania działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, Emitent analizował będzie różne scenariusze udziału potencjalnej strony trzeciej w ZKS FERRUM.

### **6.2 Realizacja strategii oraz rozwój Grupy Kapitałowej**

Przyjęta strategia rozwoju FERRUM w najbliższych latach opiera się na sektorach o największym potencjale:

- gazownictwo (rynek o bardzo wysokim potencjale sprzedaży),
- petrochemia (rynek o wysokim potencjale),
- ciepłownictwo (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
- wod-kan (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
- konstrukcje i przemysł (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
- hydrotechnika (rynek o coraz większym potencjale sprzedaży),
- geotermia (rynek o stabilnym potencjale sprzedaży).

#### Działania FERRUM:

- aktywny udział w realizacji III umowy ramowej na dostawę rur gazowniczych dla OGP GAZ-SYSTEM S.A., poparty zwycięstwem w czterech postępowaniach wykonawczych,
- współpraca przy pozyskiwaniu kluczowych zamówień od innych operatorów rurociągów przesyłowych w regionie poparta zawarciem w 2020 r. przez konsorcjum - gdzie liderem jest FERRUM S.A. - umowy z PERN S.A. na realizację dostaw na potrzeby rurociągu Boronów - Trzebinia,
- dalsza współpraca z kluczowymi partnerami na rynku ciepłownictwa, zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych,
- rozszerzenie współpracy z klientami na rynku wod-kan,
- rozszerzenie współpracy z klientami z krajów Unii Europejskiej,
- prace badawczo-rozwojowe na rzecz wprowadzenia nowych, innowacyjnych produktów podjęte we współpracy z czołowymi jednostkami badawczymi w kraju,
- rozszerzenie sprzedaży i poszukiwanie w najbliższych latach nowych rynków zbytu:
  - górnictwa ropy i gazu (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
  - petrochemii (rynek o wysokim potencjale sprzedaży),
  - offshore (rynek o średnim potencjale sprzedaży),
  - docieranie do nowych klientów w branży europejskich operatorów przesyłowych oraz poza UE.

#### Rynki zakupów

Najistotniejszymi i strategicznymi pozycjami zakupowymi dla FERRUM są taśmy gorącowalcowane. Ich cena ma ogromne przełożenie na cenę wyrobu gotowego oraz na generowaną przez Spółkę marżę.

Spółka kooperuje z większością dużych, europejskich dostawców tego asortymentu, ale pracuje również nad poszerzeniem panelu m.in. o dostawców z rynków azjatyckich i pozyskiwaniem jak najatrakcyjniejszych dostaw tego materiału.

#### Działania FERRUM:

- przeprowadzanie regularnych akcji sourcingowych, ofertowych i negocjacyjnych,
- praca nad polepszeniem warunków handlowych zawieranych umów,
- poszukiwanie i nawiązywanie współpracy z nowymi dostawcami z całego świata,
- zwiększanie intensywności wizyt zakupowych,
- wdrażanie strategii multi-sourcing na najważniejsze materiały,
- współpraca z dostawcami na zasadach consignment stock.

Powyższe działania Emitenta w zakresie strategii zostały nieznacznie spowolnione i ograniczone w związku z sytuacją spowodowaną pandemią COVID-19.

### 6.3 Perspektywy rozwoju rynku rur stalowych

Istotne znaczenie dla dalszych działań Emitenta mają perspektywy rozwoju rynku dóbr inwestycyjnych na rynkach odbiorców, w tym głównie segmentu gazowniczego, petrochemicznego, ciepłowniczego, hydrotechnicznego oraz drogowego.

Opisane poniżej perspektywy muszą być postrzegane przez pryzmat niepewnej sytuacji, która spowodowana jest rozwojem epidemii COVID-19. Ich utrzymanie zależne jest od faktycznego

rozwoju sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie, w tym przede wszystkim zdolności inwestorów do kontynuowania zaplanowanych wcześniej projektów infrastrukturalnych.

Według analiz rynkowych światowy rynek rur spiralnie spawanych metodą HSAW będzie się dynamicznie rozwijał w okresie do 2027 roku. Niektóre z najważniejszych trendów obejmują rosnące inwestycje w infrastrukturę rurociągów na całym świecie, co stanowi doskonałą platformę dla wysokiego wzrostu wschodzących gospodarek i rosnące zapotrzebowanie na technologie bezwykopowe w inżynierii środowiska zwiększające wykorzystanie rur spiralnie spawanych.

Kolejnym argumentem wzrostu jest substytucja rur bezszwowych na rzecz rur spawanych. Ten trend wyznaczony i utrwalony przez wiodące koncerny rynku amerykańskiego dla zastosowań między innymi w wydobywaniu gazu łupkowego i ropy naftowej pozwala na optymistyczne postrzeganie rynku krajowego i Unii Europejskiej.

Jednocześnie obserwujemy dynamiczny wzrost cen materiałów wsadowych do produkcji rur przekładający się na wzrost cen wyrobów gotowych. Sytuacja ta może mieć niekorzystny wpływ na plany inwestycyjne operatorów sieci przesyłowych prowadząc do przekroczenia budżetów planowanych inwestycji.

#### ➤ **SEGMENT CIEPŁOWNICZY**

W branży ciepłowniczej obserwowana jest kontynuacja działań w zakresie budowy nowych ciepłociągów oraz elektrociepłowni. Plany inwestycyjne przedsiębiorstw z segmentu ciepłownictwa na okres najbliższych lat stwarzają możliwość pozyskania zamówień, które w konsekwencji przełożyłyby się na wzrost sprzedaży. Według prognozy przygotowanej przez Agencję Rynku Energii łączne zapotrzebowanie na ciepło sieciowe w Polsce wzrośnie w latach 2010 - 2030 o 15%. Największy wzrost oczekiwany jest w sektorze handlu i usług - o ponad 80%. Zapotrzebowanie na ciepło sieciowe w gospodarstwach domowych ma wzrosnąć do 2030, w wyniku zwiększenia się średniej powierzchni mieszkań i zastąpienia indywidualnych źródeł ciepła ciepłem z sieci. Zapotrzebowanie przemysłu i budownictwa, a także rolnictwa ma wzrosnąć o 10%.

Produkcja Emitenta daje możliwość spełnienia coraz wyższych standardów światowych w zakresie wytwarzania rur stalowych przeznaczonych do wykonania rur i kształtek preizolowanych przez firmy specjalizujące się w tym segmencie rynku w krajach UE i pozaunijnych. Uruchomienie i eksploatacja nowej linii spiralnego spawania rur stopniowo umacnia pozycję Emitenta jako wiodącego dostawcy rur również w segmencie ciepłowniczym.

#### ➤ **SEGMENT INFRASTRUKTURY DROGOWEJ ORAZ HYDROTECHNICZNEJ**

W ciągu kolejnych lat na rozbudowę infrastruktury portowej oraz inwestycje w gospodarce morskiej zostanie przeznaczonych około 25 miliardów złotych. Projekt „Program rozwoju polskich portów morskich do roku 2020 - z perspektywą do 2030 roku” będący elementem „Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju do roku 2020 - z perspektywą do 2030 r.” został wskazany jako jeden ze strategicznych projektów Państwa Polskiego w obszarze średnio- i długofalowej polityki gospodarczej. W tym zakresie kluczowe inwestycje to między innymi Port Centralny w Gdańsku, budowa portu zewnętrznego oraz publicznego terminala promowego w Gdyni, budowa kanału żeglugowego przez Mierzeję Wiślaną, pogłębienie toru wodnego Szczecin - Świnoujście, budowa nowego terminala kontenerowego w Świnoujściu. Program rozwoju polskich portów morskich do roku 2020 - z perspektywą do 2030 roku.

W segmencie infrastruktury drogowej oraz hydrotechnicznej uruchamiane są kolejne projekty w zakresie Programu Budowy Dróg Krajowych - PBDK z perspektywą do 2025 r. Kolejne

inwestycje w sektorze infrastruktury są planowane do realizacji w ramach Programu Operacyjnego Infrastruktura i Środowisko.

Najbliższe lata w segmencie infrastruktury hydrotechnicznej będą również wypełnione nowymi projektami. W 2017 roku weszła w życie ustawa o ratyfikacji europejskiego porozumienia w sprawie głównych śródlądowych dróg wodnych - AGN. Konwencja AGN zobowiązuje Polskę do dostosowania głównych dróg wodnych do standardów europejskich. Na podstawie przyjętego przez rząd dokumentu „Założenia do planów rozwoju śródlądowych dróg wodnych w Polsce do roku 2020 z perspektywą do 2030” wartość planowanych inwestycji w zakresie rozwoju śródlądowych dróg wodnych w okresie do 2030 szacowana jest na ponad 70 miliardów złotych. Integralną częścią tych inwestycji będą projekty inwestycyjne w obszarze ochrony przeciwpowodziowej współfinansowane również ze środków Banku Światowego.

#### ➤ **SEGMENT ENERGETYCZNY**

W ocenie Zarządu Emitenta w segmencie energetycznym utrzymuje się wysokie tempo wzrostu, gdzie większość projektów inwestycyjnych będzie realizowanych w sektorze energetyki konwencjonalnej oraz stopniowo będzie ich coraz więcej w sektorach proekologicznych.

#### ➤ **SEGMENT GAZOWNICZY**

Dla Emitenta bardzo istotne znaczenie mają stabilne perspektywy rynku przesyłu i dystrybucji gazu. Zarząd Emitenta w perspektywie kolejnych lat w związku z projektem krajowego dziesięcioletniego planu rozwoju systemu przesyłowego w zakresie zaspokojenia zapotrzebowania na paliwa gazowe przewiduje wzrost popytu na oferowane rury przewodowe w izolacjach antykorozyjnych.

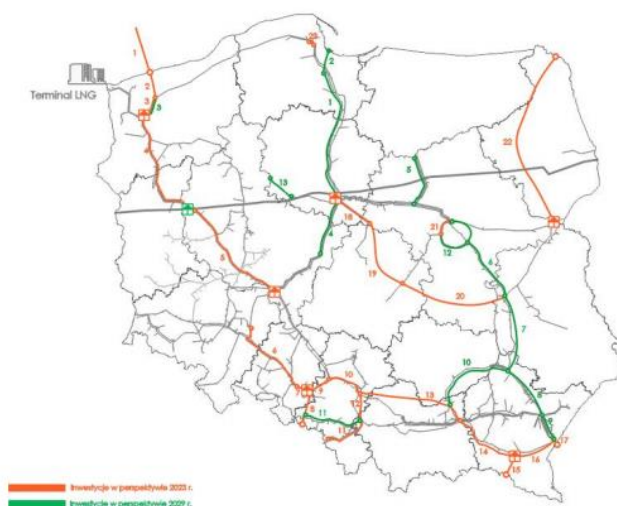
Emitent dostarcza pośrednio rury przewodowe na potrzeby zadań inwestycyjnych objętych III Umową Ramową z OGP GAZ-SYSTEM S.A. Całkowita wielkość inwestycji objętych umową ramową to ponad 1.000 km rur do przesyłu gazu o wartości brutto 2,3 mld zł. Ogółem Plan Rozwoju OGP GAZ-SYSTEM S.A. do roku 2029 przewiduje ponad 3.000 km gazociągów lądowych różnych średnic, których realizacja będzie zależna od stopnia rozwoju rynków gazu w Polsce i w regionie.

Emitent poprzez wykorzystanie efektu spójności kapitału pracowników, potencjału technicznego oraz środków na rozwój przewiduje podjęcie wymagających działań zmierzających do zwiększenia wolumenu produkcji, a tym samym przychodów ze sprzedaży przy optymalizacji kosztów.

Oczekuje się, że OGP GAZ-SYSTEM S.A. rozpocznie największą inwestycję w zakresie dostaw rur i rozbudowy sieci przesyłowych w Polsce, tj. projekt Korytarz Przesyłowy Gazu Północ-Południe mający za zadanie oprócz rozprowadzenia gazu na terenie kraju, umożliwić jego przesył do Czech, Austrii, Węgier i Słowacji oraz docelowo zapewnić połączenie z planowanym terminalem Adria LNG i z projektami z Południowego Korytarza Gazowego za pomocą wewnętrznej infrastruktury krajów Europy Środkowej. Budowa korytarza to ponad 1.100 km sieci rurociągów przesyłowych.



## Planowane inwestycje OGP GAZ-SYSTEM S.A. do 2029 roku:



Inwestycja	Długość [km]
<b>INWESTYCJE W PERSPEKTYWIE 2022</b>	
1 Baltic Pipe	273
2 Gazociąg łączący gazociąg podmorski z KSP	40
3 Goleniów - Płoty	41
4 Goleniów - Lwówek	188
5 Lwówek - Odolanów	165
6 Zdzieszowice - Wrocław	130
7 Zdzieszowice - Kędzierzyn	19
8 Kędzierzyn - Granica RP (Polska - Czechy)	55
9 Tworóg - Kędzierzyn	43
10 Tworóg - Tworzeń	56
11 Skoczów - Komorowice - Oświęcim	53
12 Oświęcim - Tworzeń	50
13 Pogórska Wola - Tworzeń	168
14 Strachocina - Pogórska Wola	98
15 Strachocina - Granica RP (Polska - Słowacja)	59
16 Hermanowice - Strachocina	72
17 Hermanowice - Granica RP (Polska - Ukraina)	1,5
18 Gustorzyn - Leszów	40
19 Leszów - Rawa Mazowiecka	100
20 Rawa Mazowiecka - Wronów	156
21 Rembelszczyzna - Mory	29
22 Hołowczyce - Granica RP (Polska - Litwa)	343
23 Wicelino - Reszki	8
<b>INWESTYCJE W PERSPEKTYWIE 2029</b>	
1 Końsk - Gustorzyn	200
2 Końsk - Gdańsk (FSRU)	60
3 Goleniów - Płoty	41
4 Adamów - Gustorzyn	82
5 Płotk - Unieki Zawadzkie	72
6 Warszawa Północ - Wronów	165
7 Rozwadow - Końskawa - Wronów	103
8 Jarosław - Rozwadow	60
9 Hermanowice - Jarosław	39
10 Swarzędz - Zbąrd - Rozwadow	130
11 Racibórz - Oświęcim	90
12 Mory - Wola Karłowicka	91
13 PMG Damastówek - Mogilno	50

Źródło: Krajowy Dziesięcioletni Plan Rozwoju – OGP GAZ-SYSTEM S.A.

Emitent z uwagą obserwuje realizację strategii rozbudowy sieci dystrybucyjnej wysokiego ciśnienia w latach 2017 do 2026 Polskiej Spółki Gazowniczej sp. z o.o. - PSG obejmującą łącznie 3.764 km nowych gazociągów, oraz modernizowanie 6.850 km istniejącej sieci, wpisującą się w plany rozwoju Emitenta.

Coraz większego znaczenia i realności nabierają plany inwestycyjne PGNiG związane z budową gazociągu z Norwegii do Polski. PGNiG zamierza zrealizować tę inwestycję, aby móc do 2022 r. zacząć przysyłać tym gazociągiem do Polski gaz, który będzie wydobywany przy wybrzeżu Norwegii.

Ponadto Emitent zakłada rozwój eksportu na dotychczasowe rynki oraz do innych krajów, gdzie planowana jest budowa nowych rurociągów przesyłowych. Udział Emitenta w tych zamierzeniach będzie możliwy dzięki między innymi nowej linii do produkcji rur spiralnie spawanych oraz własnej zintegrowanej instalacji do wykonania izolacji wewnętrznej oraz zewnętrznej.

Emitent śledzi prowadzone przez Unię Europejską postępowania antydumpingowe oraz inne działania, które mogą skutkować między innymi zmianą kierunków przepływu stali oraz cen rynkowych. Równocześnie Unia Europejska wprowadziła przyspieszone postępowanie ochronne tzw. „safeguards” na importowane wyroby stalowe, co stanowi dodatkowy instrument ochrony rynku UE przed dumpingowym importem stali, które będą obowiązywać do 30.06.2021 r. Po tym terminie Komisja Europejska może przedłużyć środki ochronne.

### 6.4 Perspektywy rozwoju rynku konstrukcji stalowych

W odniesieniu do rozwoju działalności ZKS FERRUM S.A. główną uwagę skupiono na branżach dających szerokie perspektywy potencjalnych inwestycji, tj. energetyka, metalurgia, branża cementowa oraz rynek zbiorników ciśnieniowych. Dowodem na to jest kontynuowanie dobrej współpracy z firmą GE Power poprzez realizację w ZKS FERRUM S.A. największych projektów klienta m.in. dla branży gazowej i nuklearnej. Firma Siemens, notująca w ostatnich latach znaczący spadek sprzedaży, została wydzielona ze struktur SIEMENS A.G. i przekształcona w osobny podmiot, który powoli odzyskuje swoją pozycję na rynku. Dzięki podpisanym wcześniej

porozumieniom oraz wciąż podtrzymywanym kontaktom biznesowym, ZKS FERRUM S.A. notuje znaczący wzrost zapytań dotyczących produktów dla energetyki z perspektywą ich realizacji w IV kwartale 2021 r. i I oraz II kwartale 2022 r.

Podobna sytuacja dotyczy nawiązania współpracy z ArcelorMittal Belgium NV t.a.v., która umożliwiła podpisanie przez spółkę ZKS FERRUM S.A. umowy na dostawę w 2020 r. wielkiego pieca (Blast Furnace B). Dzięki uruchomieniu Wydziału Obróbki Mechanicznej spółka w 2020 r. pozyskała zamówienie m.in. od austriackiego oddziału firmy FLSmidth, działającego na rynku kopalni odkrywkowych rud metali. Realizując strategię ekspansji na rynki zagraniczne, w 2021 roku Spółka otrzymała również kontrakt z oddziału firmy FLSmidth w USA. Z informacji rynkowych wynika, że branża „Minerals” notuje coroczny wzrost zapotrzebowania na konstrukcje wielkogabarytowe, z tendencją ciągłego zwiększania ich rozmiarów. Wykorzystując swoje moce produkcyjne spółka operuje również na rynku krajowym zbiorników ciśnieniowych, aczkolwiek strategia rozwoju obejmuje ekspansję na rynek zagraniczny, czego przykładem jest zrealizowanie zamówienia dla południowokoreańskiej spółki Hyundai Engineering Co., Ltd. S.A. oddział w Polsce na dostawę 5 sztuk zbiorników do magazynowania propylenu. Umowa dotyczyła współpracy w zakresie dostawy ww. produktów ZKS FERRUM S.A. na rzecz Zamawiającego, jako generalnego wykonawcy projektu „Polimery Police”, realizowanego przez Hyundai dla Grupy Kapitałowej Azoty („Projekt PP”). Dzięki zaangażowaniu w projekt i zaprezentowaniu profesjonalnego podejścia, spółka otrzymała od Hyundai Engineering list intencyjny o nawiązanie współpracy w zakresie kolejnych 4 projektów realizowanych przez Hyundai Engineering w Polsce. Ponadto, planowana sprzedaż ZKS FERRUM S.A. na 2021 r. uwzględnia realizację 7 sztuk autoklawów w ramach kontynuacji umowy na produkcję 14 sztuk autoklawów dla największego producenta betonu komórkowego w Polsce - firmy SOLBET. Ponadto w 2020 r. spółce udało się również nawiązać współpracę na lata 2021-2024 z firmą Primetals Technologies Ltd. w zakresie dostaw wielkogabarytowych konstrukcji stalowych obudów pieców do projektu realizowanego przez Klienta w jednej z niemieckich hut. Jest to rozwinięcie dotychczasowej współpracy ZKS z austriackim oddziałem firmy technologiczno-inżynierskiej Primetals o jej oddział w Wielkiej Brytanii, a jednocześnie wzmocnienie pozycji spółki w europejskiej branży metalurgii i hutnictwa. Kolejnym tego typu przykładem jest zrealizowane pod koniec 2020 roku zlecenie dla jednego z liderów tej branży – niemieckiej firmy SMS Group – które obejmowało produkcję stożka konwertora ulokowanego w jednej ze szwedzkich hut.

Jednocześnie po kilku latach spółka wznowiła współpracę z grecką firmą LYKOMITROS STEEL S.A., w zakresie produkcji rur, które docelowo będą tworzyły wieże turbin na morskich farmach wiatrowych. Tym samym spółka coraz mocniej sygnalizuje swoją obecność na rynku odnawialnych źródeł energii.

Elementem równolegle zwiększającym wartość sprzedaży będzie dalsza ekspansja spółki na rynku usług remontowych wraz z montażami produkowanych przez firmę konstrukcji u klienta końcowego. Po wykonaniu kilku drobnych remontów, poprzez wykonywanie następnych, większych projektów montażowych w konsorcjum z różnymi partnerami, spółka stworzyła zespół wyspecjalizowanych pracowników, którzy stali się trzonem oddziału montażowo – remontowego. Dzięki przeprowadzonemu w lipcu 2019 r. remontowi na terenie cementowni Cemex w Chorwacji, spółka uzyskała referencje, pozwalające wykonać podobne zakresy remontowe dla Grupy Lafarge w Chorwacji, Polsce oraz na Węgrzech. Zauważa się ciągły wzrost zainteresowania usługami montażowymi, a niewielka konkurencja w zakresie usług remontowych na terenie cementowni

pozwała na dalszy wzrost udziału ZSK FERRUM S.A. w tym segmencie rynku. Aktualnie, montaż konstrukcji stalowych stanowią mocny punkt w ofercie usług świadczonych przez spółkę.

Realizacja w/w prognoz rozwoju rynku rur stalowych oraz konstrukcji uzależniona będzie od sytuacji związanej z przebiegiem COVID-19. Istnieje ryzyko, iż wydłużający się czas trwania epidemii zdestabilizuje oba rynki, powodując, że obowiązujące dla tych rynków prognozy staną się niemożliwe do zrealizowania.

## **6.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń**

Spółka FERRUM zidentyfikowała poniższe istotne ryzyka:

### **Ryzyko otoczenia ekonomicznego**

Ryzyko ogólnoeconomiczne związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie, niestabilnością systemu podatkowego i prawnego oraz zmianami stóp procentowych w istotny sposób determinuje tempo wzrostu gospodarczego i tym samym oddziałuje na popyt na dobra inwestycyjne oraz realizację projektów infrastrukturalnych, co zasadniczo wpływa na wielkość sprzedaży realizowanej przez Spółkę, a w konsekwencji na wyniki finansowe.

### **Ryzyko rynkowe**

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe związane z potencjalnymi stratami, które może ponieść w związku z niekorzystnymi zmianami cen rynkowych (takich jak kursy walutowe, ceny na rynku kapitałowym) oraz parametrów rynkowych (zmienności cen rynkowych, korelacji pomiędzy ruchami poszczególnych cen).

Zarządzanie ryzykiem rynkowym skupia się przede wszystkim na potencjalnych zmianach wyniku ekonomicznego (to znaczy na zmianach wartości bieżącej przyszłych przepływów finansowych), ale uwaga jest również skoncentrowana na przypadkach, gdy na skutek stosowanych zasad księgowych efekt zmian cen rynkowych na raportowany wynik finansowy jest inny niż w przypadku jego oddziaływania na wynik ekonomiczny.

FERRUM jest wiodącym krajowym producentem rur przesyłowych dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz wod-kan, które spełniają wysokie wymagania jakościowe kontrahentów zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Sprzedaż Spółki oscyluje wokół 70-90 % sprzedaży netto na rynku krajowym oraz około 10-30% na rynki zagraniczne, co w perspektywie długofalowej może ulec zmianom przez wzgląd na systematyczne działania w celu pozyskania nowych odbiorców oferowanych wyrobów przy utrzymaniu dotychczasowych.

### **Ryzyko prawne**

Uregulowania prawne wpływające na otoczenie prawne Spółki FERRUM ulega w Polsce częstym zmianom. W zakresie problematyki, z jaką wiąże się także działalność Spółki możliwe jest z kolei pojawienie się nowych przepisów, ograniczeń lub interpretacji dotychczasowych przepisów. Wszelkie tego typu zmiany niosą za sobą ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe, dlatego zmiany w ustawodawstwie są aktywnie monitorowane w ramach ustalonych zasad zintegrowanego systemu zarządzania. Ryzyko prawne ma szczególne znaczenie w okresie pandemii koronawirusa wobec pojawiających się na bieżąco przepisów prawnych.

### **Ryzyko technologiczne**

Rynek, na którym działa FERRUM charakteryzują różnorodne wymagania w zakresie rozwiązań technologicznych oraz wysokie wymagania jakości oferowanych wyrobów. Obecność nowych technologii pozwala na doskonalenie stosowanych technologii, jak również tworzenie innowacyjnych rozwiązań. Odpowiednia umiejętność reagowania na zmiany zachodzące na rynku, m.in. efektywne

stosowanie nowych technologii, stały nadzór jednostek certyfikacyjnych, utrzymywanie jakości produktów i usług na najwyższym poziomie, dostosowywanie się do wyznaczanych standardów rynkowych, poszerzanie oferty uwzględniającej zapotrzebowanie odbiorców, warunkuje rozwój spółki oraz ma wpływ na wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, iż Spółka nie sprosta wymaganiom w wyżej wymienionych obszarach, a oferowane rozwiązania mogą nie spełnić oczekiwań odbiorców w sposób optymalny.

Mając powyższe na względzie, FERRUM dąży w ramach posiadanych możliwości do zredukowania ryzyka poprzez działania inwestycyjne, aktywne badanie rynku oraz monitorowanie trendów w zakresie nowych technologii produkcyjnych oraz analizę rentowności ich wykorzystania.

### **Ryzyko dostawców**

FERRUM tak jak inni uczestnicy rynku, uzależniona jest od dostawców podstawowych materiałów do produkcji. Podejmowane są więc działania prewencyjne ukierunkowane na minimalizację ryzyka wystąpienia niepożądanych sytuacji w poszczególnych procesach (m.in. finansowych, produkcyjnych, logistycznych) w ramach łańcucha dostaw. W ramach zapewnienia ciągłości dostaw Spółka realizuje strategię dywersyfikacji dostaw materiałów wsadowych bezpośrednio produkcyjnych. Dywersyfikacja dostawców materiału do produkcji rur odbywała się poprzez dokonywanie zakupów u kwalifikowanych dostawców m.in. spółek z Grupy ARCELORMITTAL, ThyssenKrupp Materials Trading, Severstal, Liberty Ostrava, IZOSTAL.

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Istotne z punktu widzenia FERRUM jest ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. Sprzedaż produktów wyraźnie wzrasta w miesiącach od marca do października, osiągając w tym okresie najwyższy poziom, a maleje od listopada do lutego. Przyczyny sezonowości sprzedaży należy upatrywać w cyklu działalności odbiorców, którzy reprezentują segmenty rynku takie jak: ciepłownictwo, gazownictwo, budownictwo, roboty ziemne, wodno - kanalizacyjne.

W przypadku gazownictwa oraz budownictwa, robót ziemnych i wodno - kanalizacyjnych, większość inwestycji które wiążą się z instalacją rur jest przeprowadzana w okresie od marca do października zezwględu na technologię budowy rurociągów.

Z kolei główne dostawy produktów FERRUM dla ciepłownictwa realizowane są w okresie od marca do września, co jest spowodowane przerwą w okresie grzewczym i możliwością przeprowadzenia nowych inwestycji, jak również remontami istniejącej sieci ciepłociągów.

### **Ryzyko związane z udziałem głównych odbiorców w sprzedaży**

Ze względu na strukturalne cechy polskiego rynku gazowego istnieje pośrednie uzależnienie spółek z branży stalowej od podmiotów z sektora gazowniczego oraz planowanych i realizowanych przez nie inwestycji.

Spółka ponadto nadal zamierza zwiększyć skalę współpracy z obecnymi partnerami handlowymi. FERRUM poszukuje również nowych rynków zbytu zarówno w Polsce, jak i za granicą.

### **Ryzyko cen materiałów wsadowych**

Ceny materiałów wsadowych mają zasadnicze znaczenie dla prawidłowej konstrukcji kalkulacji produktów finalnych FERRUM. W przypadku gwałtownych wahań cen materiału wsadowego może dojść do sytuacji, w której Spółka nie będzie w stanie natychmiastowo przełożyć wzrostu cen materiału wsadowego na wzrost cen produkowanych rur, w efekcie czego może sprzedawać produkty realizując niższe marże.

Wyniki osiągnięte w poszczególnych okresach przez FERRUM pokazują uzależnienie rentowności również od wahań cen produktów na rynku. Spółka ogranicza możliwość zrealizowania

przedmiotowego ryzyka poprzez śledzenie trendów występujących na rynku krajowym i zagranicznym oraz szybkie reagowanie na zachodzące zmiany. Ten rodzaj ryzyka ma szczególne znaczenie w obliczu pandemii koronawirusa, gdyż wahania cen materiałów wsadowych mogą być związane z działaniem firm w okresie pandemii, a nie tylko związane z popytem i podażą.

### **Ryzyko handlowe**

W obecnych warunkach wymiany handlowej prawie wszystkie firmy sprzedają produkty z odroczonym terminem płatności, a kredyt kupiecki stał się jednym z najważniejszych kredytów w obrocie gospodarczym. Taka sytuacja wywołuje powstawanie ryzyka handlowego, czyli ryzyka braku zapłaty w wyznaczonym terminie za należności powstałe z tytułu sprzedaży towarów lub usług. Spółki sprzedając wyroby z odroczonym terminem płatności, najczęściej narażone są na ryzyko handlowe w postaci:

- nieotrzymania zapłaty na skutek prawnej niewypłacalności dłużnika (odbiorcy), np. z powodu jego upadłości lub restrukturyzacji,
- przewlekłej zwłoki w zapłacie, tj. utrzymującym się braku wywiązywania się dłużnika (odbiorcy) z zobowiązań płatniczych,
- obniżenia dotychczasowego limitu kredytowego dla danego klienta ze strony firmy ubezpieczeniowej, a nierzadko wręcz odmowa przyznania limitu kredytowego.

Jednym z najbardziej powszechnych i skutecznych narzędzi ograniczania ryzyka kredytu kupieckiego jest ubezpieczenie należności.

Ubezpieczenie należności, jako efektywne zarządzanie ryzykiem handlowym daje pewność, że w przypadku niewypłacalności dłużników (odbiorców) lub przewlekłej zwłoki w zapłacie, zostanie wypłacone odszkodowanie, jako rekompensata za poniesione straty finansowe. Odszkodowanie minimalizuje stratę z tytułu utraty należności, a tym samym pozwala zachować płynność finansową firmy. Istotne są również pozostałe funkcje ubezpieczenia należności, szczególnie właściwości prewencyjne. Ubezpieczenie należności, jako wyspecjalizowane narzędzie zarządzania ryzykiem handlowym, pozwala na kontrolę tego ryzyka poprzez zapobieganie stratom lub ich minimalizację.

FERRUM od kilku lat korzysta z usług brokerskich w zakresie ubezpieczenia należności handlowych w celu uzyskania najlepszej oferty z rynku ubezpieczeniowego.

W związku z powyższym Spółka od kilku lat ubezpiecza swoje należności.

Powyżej opisane ryzyko jest niezwykle istotne w okresie pandemii i związane z pogarszającymi się warunkami funkcjonowania niektórych kontrahentów.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

Rynek, na którym działa FERRUM, charakteryzuje się znaczącą liczbą konkurentów. O przewadze konkurencyjnej decydują w szczególności wysoki poziom technologii oraz wiarygodność spełnienia wymagań standardów. Można spodziewać się dalszej konsolidacji rynku w ciągu najbliższych lat wokół największych podmiotów, gdyż obserwowanym trendem jest poszerzanie zakresu oferowanych wyrobów i usług w celu zapewnienia możliwie kompleksowej szerokiej oferty. Ważnym aspektem w odniesieniu do konkurencji jest też fakt, iż niewiele jest podmiotów, które oferują bardzo szeroki zakres asortymentu, co z powodzeniem realizuje FERRUM.

### **Ryzyka personalne**

Istotnym ryzykiem personalnym, jak np. braki fachowców, fluktuacje kadry oraz ryzyka w obszarze prawa pracy FERRUM zapobiega poprzez proces długofalowego rozwoju personelu zorientowanego na potrzeby. Zmniejszanie ryzyka odbywa się poprzez takie działania jak odpowiednia

rekrutacja fachowców i kadry kierowniczej, kompleksowe kształcenie zawodowe i doskonalenie kwalifikacji, właściwy system motywacyjny w połączeniu z przestrzeganiem obowiązujących wytycznych oraz wyprzedzające planowanie personelu przejmującego stanowisko.

### **Ryzyka ze strony IT**

Z uwagi na rozwój technologii w dziedzinie IT oraz wzrost zagrożeń ze strony ryzyka w obszarze IT realizowane są różne przedsięwzięcia z zakresu bezpieczeństwa i przeciwdziałania wirusom, przydzielania praw dostępu, tworzenia systemu kontroli, właściwego zabezpieczenia danych i niezależnego zasilania w energię.

### **Ryzyko finansowe**

Działalność prowadzona przez FERRUM narażona jest na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego:

- ryzyko walutowe,
- ryzyko zmian stóp procentowych,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności.

Celem zarządzania ryzykiem finansowym jest to, aby ograniczać te ryzyka przez stałe działania w dziedzinie finansów, takie jak zarządzanie płynnością i wierzytelnościami. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem finansowym skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności umożliwiającej realizację postawionych przez Spółkę zadań. Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają działania związane z zarządzaniem ryzykiem finansowym.

### **Ryzyko zmiany kursów walut**

FERRUM prowadzi działalność handlową na rynkach zagranicznych oraz realizuje część sprzedaży krajowej w walucie obcej i narażone jest na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności kursu EURO. Ryzyko zmiany kursów walut wynika z przyszłych transakcji handlowych i ujętych aktywów i zobowiązań. W Spółce występuje częściowo zjawisko naturalnego hedgingu wynikające z faktu realizacji zarówno zakupu jak i sprzedaży w EURO, jednak ze względu na występujące różnice w terminach rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży powstaje otwarta pozycja walutowa, którą Spółka może zabezpieczać poprzez transakcje typu forward w przypadku posiadania limitów skarbowych na transakcje pochodne.

Wartość zobowiązań handlowych i pozostałych (w tym zobowiązań z tytułu kredytów) wyrażonych w EURO wynosiła na dzień 31 marca 2021 r. 33 432 tys. EUR. Różnice kursowe z wyceny zobowiązań Spółka ujmuje jako przychody lub koszty finansowe, co może mieć wpływ na wynik Spółki.

Powyżej opisane ryzyko jest niezwykle istotne w okresie pandemii, gdyż znaczne wahania kursów walut, mogą negatywnie wpłynąć na wyniki i przepływy środków Emitenta.

### **Ryzyko zmian stóp procentowych**

FERRUM narażona jest na ryzyko zmian stopy procentowej w związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytami bankowymi i pożyczkami (opartymi na zmiennej stopie procentowej). Biorąc jednak pod uwagę tendencje rynkowe w ostatnim okresie oraz

trzykrotne w 2020 r. obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej można stwierdzić, że ryzyko zmiany stóp procentowych nie jest w obecnej sytuacji istotne.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe powstaje w przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, depozytów w bankach i instytucjach finansowych, a także zaangażowań kredytowych w odniesieniu do klientów spółek. W przypadku banków i instytucji finansowych akceptuje się jednostki o wysokiej wiarygodności. Spółka nie posiada ratingów instytucji finansowych.

FERRUM zawiera transakcje handlowe z firmami o potwierdzonej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Większość należności wynikających ze sprzedaży realizowanej przez Emitenta jest ubezpieczona przez towarzystwo ubezpieczeniowe. Niezależnie od tego na bieżąco monitoruje się stan należności celem ograniczenia ryzyka ich nieściągalności.

### **Ryzyko utraty płynności**

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak m.in. kredyt, pożyczki, leasing i faktoring.

Głównym zadaniem w procesie zarządzania ryzykiem płynności jest bieżąca kontrola i planowanie poziomu płynności oraz pozyskanie finansowania zewnętrznego.

W celu ograniczenia powyższych zagrożeń Spółka:

- analizuje i zarządza pozycją płynności krótko-, średnio-, i długoterminową,
- prognozuje spodziewane i potencjalne wpływy i wydatki,
- analizuje wpływ warunków rynkowych na pozycję płynności,
- zrealizowała w 2020 r. działania w celu pozyskania dodatkowego finansowania i wydłużenia terminów jego spłaty (aktualnie Emitent podpisał umowy pożyczek z MM Asset Management Sp. z o.o., PFR Inwestycje FIZ oraz umowę kredytową z BNP Paribas, jak również aneksował istniejącą umowę z PKO BP).

### **Ryzyko zdarzeń nadzwyczajnych**

W ramach prowadzonej działalności zidentyfikować można zagrożenia, na które FERRUM nie ma wpływu i istnieje ryzyko przerw w działalności lub poniesienia strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak pożary, powódzie, czy brak dostępu do mediów. Ryzyka zdarzeń nadzwyczajnych obejmują: szkody majątkowe, utratę zysku, odpowiedzialność cywilną z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej. Z tego powodu Spółka zawiera polisy ubezpieczeniowe mające na celu ograniczenie skutków zdarzeń nadzwyczajnych.

Tym samym zapewniona jest pełna, efektywna i długotrwała ochrona ubezpieczeniowa w zakresie następujących ryzyk:

- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek ognia i innych zdarzeń losowych (BI),
- ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od szkód elektrycznych,

- ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem odpowiedzialności cywilnej za produkt,
- ubezpieczenie rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym (cargo),
- ubezpieczenie ładunków w transporcie międzynarodowym innym niż morski,
- ubezpieczenie zysku utraconego wskutek awarii maszyn (MLOP).

Zakres ryzyk pokrytych ubezpieczeniem jest systematycznie poszerzany wraz z rosnącymi ubezpieczeniami oferowanymi przez ubezpieczycieli.

Z uwagi na wymagania ustawy o efektywności energetycznej oraz w celu identyfikacji i zarządzania ryzykiem związanym z przyszłym zaopatrzeniem w energię, w Spółce wdrożono System Zarządzania Energią określony w Polskiej Normie Systemów Zarządzania Energią w oparciu o standard ISO 50001.

Dodatkowo wdrożony System Zarządzania BHP i Zarządzania Środowiskowego zapewnia stały nadzór nad występującymi zagrożeniami środowiskowymi i BHP, a przestrzeganie ustanowionych zasad, utrzymanie wysokiego poziomu bezpieczeństwa i ochrony środowiska w znacznym stopniu minimalizuje ryzyko wystąpienia szkód. Stąd też głównym celem wyznaczonym przez Zarząd jest zapobieganie wypadkom, chorobom zawodowym i zdarzeniom potencjalnie wypadkowym poprzez zapewnienie bezpieczeństwa dla pracowników, firm współpracujących i gości.

Nowym czynnikiem ryzyka, które zostało zidentyfikowane w I kwartale 2020 r., a którego wpływ na gospodarkę polską i światową jest istotny, jest przebieg epidemii COVID-19 (koronawirus). Wpływ COVID-19 na działalność Grupy FERRUM został opisany w pkt 6.5.3 niniejszego sprawozdania.

## 6.6 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej FERRUM

Na koniec marca 2021 r. łączny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej FERRUM wynosił 502 osoby i zwiększył się o 12 osób w stosunku do stanu na koniec 2020 r.

### 6.6.1 Zatrudnienie w FERRUM S.A.

W FERRUM S.A. według stanu na dzień 31 marca 2021 r. zatrudnionych było 322 pracowników.

**Tabela 10. Struktura zatrudnienia FERRUM**

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>31.03.2021 Osoby</i>	<i>31.12.2020 Osoby</i>	<i>Zmiana w osobach</i>
<b>Stanowiska robotnicze</b>	261	251	10
<b>Stanowiska nierobotnicze</b>	75	77	-2
<b>Razem:</b>	<b>336</b>	<b>328</b>	<b>8</b>

Zatrudnienie w spółce wg stanu na koniec marca 2021 r. w stosunku do stanu na koniec 2020 r. wzrosło o 8 osób.

### 6.6.2 Zatrudnienie w ZKS FERRUM

W ZKS FERRUM według stanu na dzień 31 marca 2021 r. było zatrudnionych 164 pracowników.



**Tabela 11. Struktura zatrudnienia ZKS FERRUM**

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>31.03.2021 Osoby</i>	<i>31.12.2020 Osoby</i>	<i>Zmiana w osobach</i>
<b>Stanowiska robotnicze</b>	112	114	-2
<b>Stanowiska nierobotnicze</b>	52	46	6
<b>Razem:</b>	<b>164</b>	<b>160</b>	<b>4</b>

Zatrudnienie w Spółce wg stanu na koniec marca 2021 r. w stosunku do stanu na koniec 2020 r. wzrosło o 4 osoby.

### 6.6.3 Zatrudnienie w FERRUM MARKETING

Spółka zależna FERRUM MARKETING na dzień 31 marca 2021 r. zatrudniała 2 osoby i stan ten nie zmienił się w stosunku do stanu na koniec 2020 r.

## 6.7 Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta

Emitent, poza przedstawionymi w sprawozdaniu, nie posiada żadnych informacji, które wskazywałyby że w I kwartale 2021 r. wystąpiły czynniki mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta i Grupy Kapitałowej.

## 6.8 Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

### 6.8.1 FERRUM

Emitent jako podmiot świadomy swojego oddziaływania na środowisko, przestrzega obowiązujących przepisów oraz deklaruje zgodność z normami środowiskowymi, jak również odpowiednimi dyrektywami, co potwierdza certyfikatem ISO 14001 i ISO 50001 oraz uczestnictwem w dobrowolnych stowarzyszeniach.

Od 1996 roku spółka jest uczestnikiem Stowarzyszenia Ruch Czystszej Produkcji i widnieje w Rejestrze Przedsiębiorstw Czystszej Produkcji i Odpowiedzialnej Przedsiębiorczości <http://www.prcpiop.pl>

Powyższe potwierdzone jest świadectwem Przedsiębiorstwa Czystszej Produkcji zarejestrowanym jako pierwsze w Rejestrze Świadectw CP pod numerem 001/1996, co stanowi deklarację uwzględniania w swojej polityce zasad "Global Compact" (wypełniając zobowiązania dotyczące m.in. ochrony konsumenta, przestrzegania podstawowych standardów etycznych, prawa pracy i praw człowieka) oraz dowód uczestnictwa w systemie Dobrowolnych Zobowiązań Ekologicznych w ramach Polskiego Programu CP.

Dodatkowo spółka znajduje się w trakcie uzyskiwania deklaracji środowiskowej wskazanej w rozporządzeniu CPR jako narzędzie do oceny zgodności wyrobów budowlanych z nowymi elementami wymagań, dotyczących zrównoważonego wykorzystania zasobów i wpływu na środowisko naturalne.

W grudniu 2019 roku Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska w Katowicach wszczęła z urzędu postępowanie w sprawie potencjalnego historycznego zanieczyszczenia terenu. Postępowanie na dzień sporządzenia sprawozdania jest w toku. Zarząd Emitenta nie może przewidzieć wyników kontroli oraz wiarygodnie oszacować ich skutków dla Spółki.

## 6.8.2 ZKS FERRUM

ZKS FERRUM S.A. prowadzi działalność na obszarze około dwóch hektarów. Zgodnie z Planem Zagospodarowania Przestrzennego Katowic jest to teren przemysłowy, na którym przewidziano adaptację zakładu głównego tj. zakładu Emitenta, w taki sposób, aby zminimalizować uciążliwości dla otoczenia. W odległości 250 m od najdalej wysuniętego emitora znajduje się najbliższej położona zabudowa mieszkaniowa. Natomiast w promieniu 50-krotnej wysokości najwyższego emitora (1625 m) nie występują obszary podlegające ochronie na podstawie przepisów i ustaw o ochronie środowiska oraz o uzdrowiskach i lecznictwie uzdrowiskowym.

ZKS FERRUM S.A. stosuje technologie energo- i materiałooszczędne oraz zapobiegające zwiększeniu emisji zanieczyszczeń pyłowo-gazowych do środowiska, jak również powstawaniu nadmiernej ilości odpadów w ramach wdrożonego Zintegrowanego Systemu Zarządzania obejmującego m.in. System Zarządzania Środowiskowego zgodny z normą PN-EN ISO 14001:2015.

## 6.9 Funkcjonowanie Zintegrowanego Systemu Zarządzania i certyfikaty

GK FERRUM posiada szereg uprawnień i dopuszczeń technicznych, które są na bieżąco weryfikowane i przedłużane przez certyfikowane jednostki zewnętrzne.

Aktualne certyfikaty/uprawnienia umieszczono na stronie internetowej Spółki.

[\(https://www.FERRUM.com.pl/pl/certyfikaty/](https://www.FERRUM.com.pl/pl/certyfikaty/)

oraz

[\[http://www.FERRUMzks.eu/polityka\\_zintegrowanego\\_systemu\\_zarzadzania/certyfikaty.html\]](http://www.FERRUMzks.eu/polityka_zintegrowanego_systemu_zarzadzania/certyfikaty.html)

## 7 Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Emitenta



**Prezes Zarządu**

**Wiceprezes Zarządu**

**Krzysztof Kasprzycki**

**Honorata Szlachetka**